



Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego  
Mabion S.A.  
za III kwartał 2014 roku

**Kutno, 14 listopada 2014r.**

## **Spis treści**

<b>1</b>	<b>Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za III kwartał 2014 roku .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Opis dokonań i niepowodzeń Spółki w III kwartale 2014 r. ....</b>	<b>6</b>
2.1	Istotne zdarzenia mające miejsce w III kwartale 2014 r. ....	6
2.2	Inne zdarzenia mające miejsce w III kwartale .....	8
<b>3</b>	<b>Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....</b>	<b>8</b>
<b>4</b>	<b>Sezonowość i cykliczność działalności .....</b>	<b>9</b>
<b>5</b>	<b>Odpisy aktualizujące.....</b>	<b>9</b>
<b>6</b>	<b>Rezerwy .....</b>	<b>9</b>
<b>7</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe .....</b>	<b>10</b>
<b>8</b>	<b>Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....</b>	<b>11</b>
<b>9</b>	<b>Korekty błędów poprzednich okresów .....</b>	<b>11</b>
<b>10</b>	<b>Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki .....</b>	<b>12</b>
<b>11</b>	<b>Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu i pożyczki .....</b>	<b>12</b>
<b>12</b>	<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>12</b>
<b>13</b>	<b>Zmiana metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.....</b>	<b>12</b>
<b>14</b>	<b>Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych .....</b>	<b>12</b>
<b>15</b>	<b>Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....</b>	<b>12</b>
<b>16</b>	<b>Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda .....</b>	<b>14</b>
<b>17</b>	<b>Zdarzenia po dniu bilansowym .....</b>	<b>15</b>
17.1	Zdarzenia, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta .....	15
17.2	Inne zdarzenia .....	15
<b>18</b>	<b>Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....</b>	<b>15</b>
<b>19</b>	<b>Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.....</b>	<b>16</b>
<b>20</b>	<b>Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki .....</b>	<b>16</b>

## 1 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za III kwartał 2014 roku

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. ("Spółka", "Emitent", "Mabion") obejmuje okres od 01.07.2014 roku do 30.09.2014 roku oraz narastająco okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku. Dane porównawcze w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres 01.07.2013 roku do 30.09.2013 roku oraz okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku, natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2013 roku do 30.09.2013 roku oraz okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Dane porównawcze w przypadku bilansu przedstawiają stan na dzień 30.06.2014 roku, 31.12.2013 roku oraz na dzień 30.09.2013 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01.07.2014 roku do 30.09.2014 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami i są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Mabion S.A. za rok 2013 roku. W okresie III kwartału 2014 r. nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się, stosując ceny rzeczywiście poniesione na ich nabycie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Ewidencją ilościowo-wartościową objęto następujące grupy składników aktywów:

- materiały,
- wyroby gotowe,
- rzeczowe składniki majątku trwałego.

### a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Przyjęto następujące zasady amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

- amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następnym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania,
- obiekty amortyzuje się do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową danego środka trwałego lub przeznaczenie go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru,
- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości powyżej 3.500,- zł amortyzowane są metodą liniową,
- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości do 3.500,- zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przekazania do używania.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- 1) produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone;
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii;
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat.

**b. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**c. Zapasy**

Materiały wycenia się wg rzeczywistych cen zakupu, przy czym wartość rozchodu ustala się metodą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Odpisaniu w koszty wprost po zakupie podlega wartość materiałów biurowych oraz wartość materiałów dotyczących badań.

**d. Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe na moment bilansowy wycenia się na poziomie ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Jeżeli cena jednakowych, albo uznanych za jednakowe inwestycji są różne, to rozchód ich wycenia się według metody FIFO – przyjmując, że rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła.

Kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi rok liczony od dnia bilansowego.

**e. Należności i zobowiązania**

Należności i roszczenia wykazane zostały w wartości nominalnej. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Zobowiązania wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Odsetki za zwłokę nie wystąpiły.

**f. Środki pieniężne**

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

**g. Kapitały**

Kapitały własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych wycenia się w wartości nominalnej.

**h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Na koncie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych aktywowane są koszty prac rozwojowych. Spółka aktywuje nakłady poniesione na opracowanie technologii otrzymywania i wytwarzania przeciwciał monoklonalnych w podziale na zadania.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych ujmowane są koszty prac rozwojowych do czasu podjęcia decyzji o ich wdrożeniu do produkcji lub o ich zaniechaniu. Po zakończeniu prac badawczo – rozwojowych wynikiem pozytywnym poniesione nakłady zwiększają wartości niematerialne i prawne. Koszty prac rozwojowych niespełniających w pełni lub części warunków ich aktywowania odpisywane są na pozostałe koszty operacyjne.

**i. Zasady rozliczania dotacji**

Spółka otrzymuje dotacje do aktywów, a wartości otrzymanych środków ewidencjonowane są jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Po przyjęciu do użytkowania równoległe do odpisów amortyzacyjnych majątku

trwałego sfinansowanego dotacją następuje rozliczenie międzyokresowych przychodów w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

**j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Odroczony podatek dochodowy stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują wzrost podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

**k. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych,
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, płatności z nim zrównanych na podstawie odrębnych przepisów.

**Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych** zalicza się, powstające powtarzalnie przychody i koszty związane tylko pośrednio ze zwykłą działalnością jednostki.

**Do przychodów i kosztów finansowych** zalicza się korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży osobom trzecim aktywów finansowych (dywidendy, odsetki, dyskonto, wzrost wartości godziwej) oraz opłaty pobierane przez osoby trzecie za pożyczanie od nich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych (odsetki, prowizje, dyskonto), a także skutki utraty wartości aktywów finansowych.

Koszty ujmuje się w układzie rodzajowym.

**l.** Sprawozdanie rachunek zysków i strat sporządza się w wariantach porównawczym i kalkulacyjnym.

**m.** Bilans sporządza się metodą pełną.

**n.** Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią

**o.** Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi w stosunku do EURO:

Lp.	Treść	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
1	Średni kurs na koniec okresu	4,1472	4,1755	4,2163
2	Średni kurs okresu	4,2110	4,1804	4,2231

Kurs średni w każdym okresie obliczono jako średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez Narodowy Bank Polski.

## 2 Opis dokonań i niepowodzeń Spółki w III kwartale 2014 r.

### 2.1 Istotne zdarzenia mające miejsce w III kwartale 2014 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA ("GPW") z dniem 2 lipca 2014 dopuścił oraz wprowadził do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW 790.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 2 lipca 2014 nastąpiła również rejestracja ww. akcji Spółki w KDPW.

Zarząd Mabion SA w dniu 14 lipca 2014 r. podjął uchwałę nr 5/2014 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 1.029.000 PLN do kwoty nie mniejszej niż 1.029.000,10 PLN i nie większej niż 1.080.000 PLN, to jest o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN i nie wyższą niż 51.000 PLN w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 PLN. Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały, akcje miały zostać pokryte wkładami pieniężnymi i uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2014 r., chyba że zapisanie na rachunku papierów wartościowych nastąpiłoby po dniu, w którym nastąpiłoby ustalenie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok obrotowy 2014 r. (wówczas akcje serii L miałyby być pierwszy raz uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2015 r.) Cena emisyjna akcji serii L wynosić miała 41 PLN. Każda akcja upoważniać będzie do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zarząd uchwalił również, iż pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii L. Emisja akcji serii L nastąpić miała w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów KSH, a akcje miały zostać zaoferowane do objęcia podmiotom wybranym przez Zarząd, przy założeniu, że oferta nie może być skierowana do więcej niż 149 podmiotów. Subskrypcja akcji odbyła się w dniach 14-15 lipca 2014 r. (przydział akcji miał miejsce dnia 15 lipca 2014 r.) Jej przedmiotem było 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. Zapisy złożono na wszystkie akcje objęte subskrypcją, a redukcja nie wystąpiła. W ramach oferty akcje przydzielono trzem inwestorom. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 20.910.000 PLN, a koszty emisji - 2.176 PLN.

W związku z powyższym, w dniu 16 lipca 2014 r. Spółka zawarła następujące, datowane na dzień 15 lipca 2014 r., umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki po jednostkowej cenie emisyjnej równej 41 PLN ("Akcje serii L"):

- umowa objęcia Akcji serii L z Celon Pharma SA (głównym akcjonariuszem Spółki kontrolowanym w 100% przez Prezesa Zarządu Spółki Pana Macieja Wieczorka), na mocy której Celon Pharma SA objęła 127.500 akcji serii L za łączną kwotę 5.227,5 tys. PLN
- umowa objęcia Akcji serii L z Polfarmex SA, na mocy której Polfarmex SA objęła 127.500 akcji serii L za łączną kwotę 5.227,5 tys. PLN
- umowa objęcia Akcji serii L z Twiti Investments Ltd (głównym akcjonariuszem Spółki kontrolowanym w 50% przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Aleksandrowicza), na mocy której Twiti Investments Ltd objęła 255.000 akcji serii L za łączną kwotę 10.455 tys. PLN.

Na mocy ww. umów Spółka zobowiązała się złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenia akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym przez GPW po upływie 12 miesięcy od dopuszczenia do obrotu na rynek regulowany akcji serii K Spółki. Umowy nie przewidują kar umownych, ani nie zostały zawarte pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą Spółka stosuje wartość kapitału własnego.

W dniu 29 sierpnia 2014 r. po raz trzeci odbyło się posiedzenie niezależnej komisji DSMB (Data and Safety Monitoring Board) nadzorującej przebieg badania klinicznego oraz bezpieczeństwo pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów, którzy uczestniczą w badaniu porównawczym leku MabionCD20 do produktu referencyjnego MabThera. Członkowie Komisji DSMB, w skład której wchodzi eksperci z dziedziny reumatologii, farmakologii i statystyki, są odpowiedzialni za zewnętrzny nadzór nad bezpieczeństwem pacjentów uczestniczących w badaniu, jak również zgodność pracy badaczy i personelu zaangażowanego w badanie z zapisami protokołu badania klinicznego. Posiedzenia Komisji odbywają się regularnie podczas całego procesu badania klinicznego. Komisja DSMB w przypadku zaobserwowania niepokojących działań niepożądanych, braku odpowiedzi pacjentów na leczenie (na podstawie danych surowych, nie poddanych obróbce statystycznej), krytycznych niezgodności w badaniu, ma prawo zarekomendować zmiany w protokole badania klinicznego, wstrzymać rekrutację pacjentów lub nawet wstrzymać procedury badania (w przypadku uzasadnionego ryzyka zagrożenia zdrowia lub życia pacjentów). Niezależna kontrola badania klinicznego oraz ocena jego jakości dokonywana przez członków Komisji jest istotna dla zachowania bezpieczeństwa badania klinicznego oraz dla utrzymania obiektywizmu i wiarygodności danych klinicznych. Komisja DSMB analizowała dane od pacjentów uzyskane do dnia 30.06.2014 (dzień zamknięcia bazy danych w celu ich obróbki) zawarte w raporcie przedłożonym Komisji, jak również dane uzyskane od dnia zamknięcia bazy (nie poddane obróbce statystycznej – dane surowe), w związku z czym przedstawione jej zostały dane kliniczne i bezpieczeństwa uzyskane od około 62% całkowitej liczby pacjentów niezbędnej do ukończenia badania (co stanowi grupę pacjentów zakwalifikowaną do badania, poddaną procedurom klinicznym i objętą protokołem badania - pacjenci ci są włączeni do badania, ale jeszcze nie wszyscy zakończyli udział w badaniu), z czego grupa pacjentów, którzy otrzymali wszystkie przewidziane protokołem badania podania leku to 44,4% całkowitej liczby pacjentów niezbędnej do ukończenia badania. Natomiast na dzień spotkania DSMB liczba pacjentów zakwalifikowanych do badania wynosiła 77,1% całkowitej liczby pacjentów wymaganej do zakończenia badania, a 52,9 % pacjentów to grupa, która otrzymała wszystkie przewidziane protokołem badania podania leku. Aktualnie badanie kliniczne jest aktywne na terenie Polski, Litwy, Ukrainy, Gruzji, Bośni, Serbii, Chorwacji. Rekrutacja pacjentów przebiega płynnie i zgodnie z oczekiwaniami. Działania niepożądane, zaobserwowane dotychczas w badaniu klinicznym w żadnej z dwóch grup pacjentów nie odbiegają ani zakresem ani nasileniem od typowych działań niepożądanych charakterystycznych dla terapii lekiem referencyjnym: MabThera. Po ocenie raportów dotyczących ogólnego przebiegu badania klinicznego, danych dotyczących bezpieczeństwa oraz danych dotyczących skuteczności terapii u tej części pacjentów, którzy otrzymali wszystkie przewidziane protokołem klinicznym podania leku, Komisja DSMB pozytywnie oceniła prowadzone badanie. Według niezależnej Komisji DSMB procedury badania klinicznego nie wymagają żadnych modyfikacji. Uzyskana opinia DSMB pozwala na kontynuację badań zgodnie z planowanym przez Spółkę protokołem, co w ocenie

Spółki stanowi istotną informację. Po pozytywnym zakończeniu badań klinicznych Spółka wystąpi do Europejskiej Agencji ds. Leków o rejestrację leku na terenie Unii Europejskiej.

W dniu 05.09.2014 Spółka zawarła z Altiora d.o.o. ("Altiora") umowę o współpracy ("Umowa"), której przedmiotem jest realizacja badania klinicznego leku MabionHER2 z udziałem pacjentek cierpiących na nowotwór piersi. Szacowana wartość Umowy wynosi 5.250 tys. EUR netto (plus VAT) co po przeliczeniu wg. średniego kursu NBP stanowi równowartość 22.113 tys. PLN netto i przekracza wartość 10% kapitałów własnych Spółki. Łączne szacowane koszty związane z Umową mogą być wyższe, nie powinny jednak przekroczyć 6.500 tys. EUR netto (plus VAT), co po przeliczeniu wg. średniego kursu NBP stanowi równowartość 27 378 tys. PLN netto. Przedmiotowa umowa nie przewiduje kar umownych, ani nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Najważniejsze postanowienia Umowy są podobne do postanowień umowy z dnia 22.05.2014r, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2014.

## **2.2 Inne zdarzenia mające miejsce w III kwartale**

W dniu 23 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła jednogłośnie w trybie obiegowym uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do sprawdzenia sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 oraz za 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014. Uchwałą Rady Nadzorczej na ww. biegłego rewidenta została wybrana Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 ("Deloitte").

Deloitte jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Deloitte badała również sprawozdania finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013r. oraz analogiczny okres zakończony 31 grudnia 2012 r. Deloitte dokonała również przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 oraz za analogiczny okres zakończony 30 czerwca 2012.

## **3 Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zjawiska, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.



## 4 Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność Spółki nie podlegała w okresie sprawozdawczym szczególnym wahanom sezonowym czy też cyklicznym.

## 5 Odpisy aktualizujące

W okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów ani odwrócenia takich odpisów. Nie dokonano także odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów ani odwrócenia takich odpisów.

## 6 Rezerwy

Informację o zmianach w stanie rezerw przedstawione zostały poniżej:

### 1.6.1 Zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-30.09.2014
1	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	96 550,18	85 086,00
2	Zwiększenie	53 369,00	6 237,00
a	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu powstania różnic przejściowych)	34 551,00	6 237,00
b	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	18 818,00	
	powstanie straty	18 818,00	
3	Zmniejszenia	64 833,18	41 927,00
a	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	64 833,18	41 927,00
	odwrócenia się różnic przejściowych	22 859,18	23 233,00
	wykorzystanie straty podatkowej	41 974,00	18 694,00
b	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
4	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	85 086,00	49 396,00

### 1.6.2 Zmiany stanu rezerw długoterminowych na świadczenia emerytalne i podobne

	Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014- 30.09.2014
1	Stan na początek okresu	8 359,87	8 089,70
a	rezerwa na świadczenia emerytalne	8 359,87	8 089,70
2	Zwiększenia	0,00	0,00
a	utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	0,00	0,00
3	Rozwiązanie rezerwy na świadczenia emerytalne	270,17	0,00
4	Stan na koniec okresu	8 089,70	8 089,70
a	rezerwa na świadczenia emerytalne	8 089,70	8 089,70

### 1.6.3 Zmiany stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

Wyszczególnienie		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014- 30.09.2014
<b>1</b>	Stan na początek okresu	112 242,84	136 515,47
<b>a</b>	rezerwa na urlopy wypoczynkowe	68 347,02	106 515,47
<b>b</b>	rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	25 000,00	30 000,00
<b>c</b>	rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	18 895,82	0,00
<b>2</b>	Zwiększenia	144 681,78	0,00
<b>a</b>	utworzenie rezerwy na urlopy wypoczynkowe	99 681,78	
<b>b</b>	utworzenie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	45 000,00	
<b>c</b>	rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	0,00	
<b>3</b>	Zmniejszenia	120 409,15	104.507,13
<b>a</b>	rozwiązanie rezerwy na urlopy wypoczynkowe	61 513,33	74.507,13
<b>b</b>	rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	40 000,00	30 000,00
<b>c</b>	rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	18 895,82	
<b>4</b>	Stan na koniec okresu	136 515,47	32 008,34
<b>a</b>	rezerwa na urlopy wypoczynkowe	106 515,47	32 008,34
<b>b</b>	rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	30 000,00	0,00
<b>c</b>	rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	0,00	0,00

## 7 Rzeczowe aktywa trwałe

Informację na temat stanu oraz zmian w stanie rzeczowych aktywów trwałych w okresie 01.01.2014-30.09.2014 prezentują poniższe zestawienia:

### 1.7.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-30.09.2014
1	Środki trwałe w tym	6 134 099,51	5 642 307,55
<b>a</b>	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 906 242,00	1 906 242,00
<b>b</b>	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 956 118,68	1 917 854,64
<b>c</b>	urządzenia techniczne i maszyny	38 262,17	31 450,16
<b>d</b>	środki transportu	72 761,96	58 034,81
<b>e</b>	inne środki trwałe	2 160 714,70	1 728 725,94
2	Środki trwałe w budowie	10 887 351,51	39 360 899,89
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 032 273,28	7 305 226,68
	Rzeczowe aktywa trwałe razem	19 053 724,30	52 308 434,12

**1.7.2 Zmiany w stanie środków trwałych w okresie 01.01.2014-30.09.2014 według grup rodzajowych**

Lp	Wyszczególnienie	Grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
1	Wartość brutto na 01.01.2014	1 906 242,00	2 040 751,48	94 856,82	118 921,74	4 810 271,13	8 971 043,17
2	Zwiększenia	0,00		7 847,32		341 921,22	349 768,54
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	647,43	647,43
4	Wartość brutto na 30.09.2014	1 906 242,00	2 040 751,48	102 704,14	118 921,74	5 151 544,92	9 320 164,28
1	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014	0,00	84 632,80	56 594,65	46 159,78	2 649 556,43	2 836 943,66
2	Amortyzacja za okres 01.01.2014.-30.09.2014		38 264,04	14 659,33	14 727,15	773 909,98	841 560,50
3	Zmniejszenia za okres 01.01.2014-30.06.2014	0,00	0,00	0,00	0,00	647,43	647,43
4	Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.09.2014	0,00	122 896,84	71 253,98	60 886,93	3 422 818,98	3 677 856,73
5	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wartość netto na 01.01.2014	1 906 242,00	1 956 118,68	38 262,17	72 761,96	2 160 714,70	6 134 099,51
7	Wartość netto na 30.09.2014	1 906 242,00	1 917 854,64	31 450,16	58 034,81	1 728 725,94	5 642 307,55

**1.7.3 Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie 01.01.2014-30.09.2014**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1	Wartość na 01.01.2014	10 887 351,51
2	Zwiększenie	29 116 361,95
a	poniesione nakłady inwestycyjne	29 116 361,95
3	Zmniejszenia	642 813,57
a	przekazanie na środki trwałe	622 074,57
b	sprzedane	20 739,00
4	Wartość na 30.09.2014	39 360 899,89

## 8 Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

## 9 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie zachodziła konieczność dokonywania korekt. Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały wydane bez zastrzeżeń.

## **10 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki**

Nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mająca wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Spółki.

## **11 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu i pożyczki**

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano niespłaconych kredytów lub pożyczek ani naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

## **12 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Spółka w III kwartale 2014 roku zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych.

## **13 Zmiana metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych**

W prezentowanym okresie nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

## **14 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

Spółka w raportowanym okresie nie dokonała zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych.

## **15 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

Pod koniec kwietnia 2014 roku, działając na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji oraz upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Spółka zaoferowała w subskrypcji publicznej 790.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii K były oferowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Oferta objęcia akcji serii K została skierowana do a (i) klientów profesjonalnych w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i

(ii) inwestorów, z których każdy nabędzie akcje serii K o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, co najmniej 100.000 euro (subskrypcja prywatna w rozumieniu art. 431 par. 2 pkt 1 k.s.h).

Ostateczna cena emisyjna akcji serii K została ustalona na 41,00 zł.

Subskrypcję akcji rozpoczęto 28 kwietnia 2014 roku i zakończono 8 maja 2014 roku.

Łącznie 31 inwestorom przydzielono 790.000 akcji serii K. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 32.390.000 zł. Koszty poniesione przez Spółkę w związku z emisją wyniosły 1.097.675 zł.

W dniu 28 maja 2014 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 950.000 złotych do kwoty 1.029.000 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, zostało zrealizowane poprzez emisję 790.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Przedmiotowe akcje serii K zostały w dniu 23 czerwca 2014 roku uchwałą Zarządu KDPW przyjęte do depozytu papierów wartościowych i oznaczone kodem PLMBION00016, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadząca rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLMBION00016. Zarejestrowanie ww. akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w decyzji spółki prowadzącej ten rynek regulowany jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA ("GPW") dopuścił z dniem 2 lipca 2014 do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW 790.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Rejestracja ww. akcji Spółki w KDPW nastąpiła w dniu 2 lipca 2014 roku.

Zarząd Mabion SA w dniu 14 lipca 2014 r. podjął uchwałę nr 5/2014 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 1.029.000 PLN do kwoty nie mniejszej niż 1.029.000,10 PLN i nie większej niż 1.080.000 PLN, to jest o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN i nie wyższą niż 51.000 PLN w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 PLN. Zgodnie z uchwałą, akcje miały zostać pokryte wkładami pieniężnymi i uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2014 r., chyba że zapisanie na rachunku papierów wartościowych nastąpiłoby po dniu, w którym nastąpiłoby ustalenie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok obrotowy 2014 r. (wówczas akcje serii L pierwszy raz uczestniczyłyby w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2015 r.) Cena emisyjna akcji serii L wynosić miała 41 PLN. Każda akcja upoważniałaby do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zarząd uchwalił również, iż pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii L. Emisja akcji serii L nastąpić miała w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu przepisów KSH, a akcje miały zostać zaoferowane do objęcia podmiotom wybranym przez Zarząd, przy założeniu, że oferta nie zostanie skierowana do więcej niż 149 podmiotów. Subskrypcja akcji odbyła się w dniach 14-15 lipca 2014 r. (przydział akcji miał miejsce dnia 15 lipca 2014 r.) Jej przedmiotem było 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki. Zapisy złożono na wszystkie akcje objęte subskrypcją, a redukcja nie wystąpiła. W ramach

oferty akcje przydzielono trzem inwestorom. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 20.910.000 PLN, a koszty emisji - 2.176 PLN.

W związku z powyższym w dniu 16 lipca Spółka zawarła (datowane na 15 lipca 2014 r.) umowy objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki po jednostkowej cenie emisyjnej równej 41 PLN ("Akcje serii L"):

- umowa objęcia Akcji serii L z Celon Pharma SA (głównym akcjonariuszem Spółki kontrolowanym w 100% przez Prezesa Zarządu Spółki Pana Macieja Wieczorka), na mocy której Celon Pharma SA objęła 127.500 akcji serii L za łączną kwotę 5.227,5 tys. PLN

- umowa objęcia Akcji serii L z Polfarmex SA, na mocy której Polfarmex SA objęła 127.500 akcji serii L za łączną kwotę 5.227,5 tys. PLN

- umowa objęcia Akcji serii L z Twiti Investments Ltd (głównym akcjonariuszem Spółki kontrolowanym w 50% przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Aleksandrowicza), na mocy której Twiti Investments Ltd objęła 255.000 akcji serii L za łączną kwotę 10.455,0 tys. PLN.

Na mocy ww. umów Spółka zobowiązała się złożyć wnioski o dopuszczenie i wprowadzenia akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym przez GPW po upływie 12 miesięcy od dopuszczenia do obrotu na rynek regulowany akcji serii K Spółki. Umowy nie przewidują kar umownych, ani nie zostały zawarte pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Jako kryterium uznania umowy za znaczącą Spółka stosuje wartość kapitału własnego.

31 października 2014 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego ("Sąd") dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian w Statucie Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1.029.000 złotych do kwoty 1.080.000 złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, zostało zrealizowane poprzez emisję 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych na podstawie §9a ust. 1 Statutu Spółki. Po zarejestrowaniu zmiany, o której mowa powyżej, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.080.000 zł i dzieli się na 10.800.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, w tym: – 450.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A, – 450.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B, – 450.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C, – 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, – 100.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii E, – 100.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii F, – 20.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii G, – 2.980.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii H, – 1.900.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii I, – 2.600.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii J, - 790.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii K - 510.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii L. Akcje imienne serii A, B, C, E, F i G są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 12.370.000 głosów. Zmiana Statutu W związku z ww. rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Sąd dokonał również rejestracji stosownej zmiany § 9 ust. 1 Statutu Spółki.

## 16 Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy.

## **17 Zdarzenia po dniu bilansowym**

### **17.1 Zdarzenia, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta**

W dniu 28.10.2014 r. Spółka otrzymała raport z inspekcji przeprowadzonej przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny w dniach 16.09-18.09.2014 r. w Centrum Badawczo- Rozwojowym w Łodzi. Była to inspekcja planowa (rutynowo przeprowadzana co dwa lata), sprawdzająca spełnianie przez Mabion S.A. wymagań Dobrej Praktyki Wytwarzania. Decyzją Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego wynik przeprowadzonego audytu jest pozytywny. Mabion S.A. spełnia wymagania w zakresie wytwarzania biotechnologicznych produktów leczniczych, zachowując certyfikat jakości GMP (Good Manufacturing Practice) oraz zdolność do kontynuacji działalności wytwórczej.

W dniu 2 października 2014 r. podpisany został przez Spółkę oraz Agmet Sp. z o.o. kolejny (datowany na 2 października 2014 r.) aneks do Umowy w zakresie instalacji sprężonego powietrza. W wyniku aneksów zawartych od dnia przekazania raportu bieżącego nr 31/2013, wartość Umowy wzrosła do z 13,7 mln PLN do 22,5 mln PLN, tj. o kwotę przekraczającą równowartość 10% kapitału własnego Spółki. Aneksem o największej wartości (poza aneksem, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 31/2013) był aneks nr 2 z dnia 17 grudnia 2013r. podwyższający wartość Umowy o 1,95 mln PLN. Przedmiotem ww. aneksu było wykonanie instalacji elektrycznych. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian. Aneks nr 2 nie przewidywał dodatkowych kar umownych ani nie został zawarty z zastrzeżeniem terminu czy warunku.

### **17.2 Inne zdarzenia**

W pierwszej połowie listopada odbyły się konsultacje z przedstawicielami firmy Regulatory Compliance Associates (RCA), które należy ocenić pozytywnie. Rozmowy były konsekwencją zawartej na początku czerwca umowy o konsultacje w zakresie przygotowania kompleksu w Konstantynowie Łódzkim do wymogów amerykańskiej Agencji Żywności i Leków. Głównym celem Spółki jest wprowadzenie preparatu MabionCD20 na jak największą liczbę światowych rynków. Ważnym elementem tego procesu jest uzyskanie certyfikacji amerykańskiej agencji FDA dla powstającego w Konstantynowie Łódzkim Kompleksu Naukowo-Przemysłowego Biotechnologii. Otworzy to lekom Spółki drogę na rynek Stanów Zjednoczonych. Podczas konsultacji z RCA zidentyfikowano czynniki, na które spółka powinna zwrócić szczególną uwagę w zakresie kwalifikacyjnym, operacyjnym i proceduralnym.

## **18 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Spółka nie posiada aktywów warunkowych. W Spółce nie występują zobowiązania warunkowe na rzecz innych jednostek.

## **19 Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

Nie dokonano zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

## **20 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki**

Nie występują inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mabion S.A.