



Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Mabion S.A. za I kwartał 2014 roku  
obejmujący okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku

**Kutno, 15 maja 2014r.**

## ***Spis treści***

|      |                                                                                                                                                                   |    |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1    | Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Mabion S.A. za I kwartał 2014 r. .                                                                               | 3  |
| 1.1  | Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za I kwartał 2014 roku .....                                                                                            | 3  |
| 1.2  | Opis dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2014 r. ....                                                                                                       | 8  |
| 1.3  | Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe                                                                                   | 11 |
| 1.4  | Sezonowość i cykliczność działalności Spółki .....                                                                                                                | 11 |
| 1.5  | Odpisy aktualizujące.....                                                                                                                                         | 11 |
| 1.6  | Rezerwy .....                                                                                                                                                     | 11 |
| 1.7  | Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                                                      | 12 |
| 1.8  | Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....                                                                                                                  | 13 |
| 1.9  | Korekty błędów poprzednich okresów .....                                                                                                                          | 13 |
| 1.10 | Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki | 13 |
| 1.11 | Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu i pożyczki .....                                                                                      | 13 |
| 1.12 | Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                         | 13 |
| 1.13 | Zmiana metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.....                                                                                           | 14 |
| 1.14 | Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych .....                                                                                                                   | 14 |
| 1.15 | Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                                 | 14 |
| 1.16 | Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda .....                                                                                                                       | 14 |
| 1.17 | Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta                                                                                     | 15 |
| 1.18 | Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....                                                                                                                   | 17 |
| 1.19 | Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego .....                                                                           | 17 |
| 1.20 | Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.....                                         | 17 |

## **1 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Mabion S.A. za I kwartał 2014 r.**

### **1.1 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za I kwartał 2014 roku**

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. ("Spółka", "Emitent", "Mabion") obejmuje okres od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku. Dane porównawcze w przypadku rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku, natomiast w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym również za okres 01.01.2013 do 31.12.2013 roku. Dane porównawcze w przypadku bilansu przedstawiają stan na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień 31.03.2013 roku.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami. W okresie sprawozdawczym 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 równolegle 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 aktywów 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 wariantcie 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-<br>31.12.2013 | 01.01.2014-<br>31.03.2014 | 01.01.2013-<br>31.03.2013 |
|-----|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1   | Średni kurs na koniec okresu | 4,1472                    | 4,1713                    | 4,1774                    |
| 2   | Średni kurs okresu           | 4,2110                    | 4,1895                    | 4,1738                    |

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.

## **1.2 Opis dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2014 r.**

W styczniu 2014 Spółka Mabion SA ukończyła proces przygotowywania pełnej dokumentacji niezbędnej do rozpoczęcia drugiego badania klinicznego leku MabionCD20 u pacjentów z chłoniakiem. Rozpoczęto proces submisji kompletu dokumentacji jakościowej i klinicznej w celu uzyskania pozytywnych opinii odpowiednich urzędów regulacyjnych i komisji etycznych w wybranych krajach, w których badanie będzie prowadzone. Badanie kliniczne w drugim wskazaniu pozwoli na uzyskanie pomocniczych, dodatkowych danych związanych z farmakokinetyką, bezpieczeństwem, skutecznością działania leku MabionCD20 w porównaniu do leku referencyjnego MabThera u około 140 pacjentów z nowotworem układu chłonnego.

W dniu 27 stycznia 2014 r. Zarząd Spółki otrzymał podpisaną przez firmę Sartorius Stedim Systems GmbH umowę, której przedmiotem jest wykonanie przez tę firmę dla Mabion S.A. elementów innowacyjnej, zautomatyzowanej linii technologicznej do produkcji białek rekombinowanych, w tym przeciwciał, służącej do oczyszczania produktów. Linia będzie miała możliwość pracy opartej na systemach jednorazowych w skalach przemysłowych. Wartość netto umowy wynosi 1,6 mln euro, co po przeliczeniu wg średniego kursu NBP na dzień zdarzenia odpowiada kwocie ok. 6,77 mln zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Spółki przyjmowanych za kryterium uznania umowy za znaczącą. Płatność nastąpi w sześciu ratach, z których ostatnia zostanie przekazana po zainstalowaniu i kwalifikacji wszystkich urządzeń w Zakładzie Produkcji Biofarmaceutycznej Mabion w Konstantynowie Łódzkim. Ze względu na złożoność projektu, będzie on realizowany w podziale na zadania. Obecnie trwają prace projektowe, dostawy pierwszych elementów linii będą realizowane od maja 2014 roku. Zakończenie dostaw planowane jest początek drugiej połowy 2014 roku. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 11 lutego 2014 r. wpłynęła do Spółki Mabion decyzja Narodowego Centrum Badań i Rozwoju ("NCBiR") z dnia 10 lutego 2014 r. w sprawie przyznania środków finansowych na rozwój kliniczny i rejestrację leku MabionHER2 w ramach konkursu programu Innomed.



Zgodnie z Decyzją Spółce przyznane zostało dofinansowanie w kwocie 10 mln zł. Różnica między wnioskowaną a otrzymaną kwotą dofinansowania wynika z regulaminu ww. konkursu, zgodnie z którym maksymalna kwota dofinansowania projektu wynosi 10 mln zł. Mając powyższe na uwadze Spółka nie zamierza odstąpić od realizacji projektu..

W dniu 28 lutego 2014 r. po raz drugi odbyło się posiedzenie niezależnej komisji DSMB (Data and Safety Monitoring Board) nadzorującej jakość badania klinicznego oraz bezpieczeństwo pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów, którzy uczestniczą w badaniu leku MabionCD20.

Członkowie Komisji DSMB, w skład której wchodzi eksperci z dziedziny farmakologii, reumatologii, i statystyki, są odpowiedzialni za zewnętrzny nadzór nad bezpieczeństwem pacjentów uczestniczących w badaniu, jak również zgodność pracy badaczy z zapisami protokołu badania klinicznego. Posiedzenia Komisji odbywają się regularnie podczas całego procesu badania klinicznego. Komisja DSMB w przypadku zaobserwowania 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. Komisji DSMB przedstawione zostały aktualne dane kliniczne uzyskane od ponad 40 % całkowitej liczby pacjentów niezbędnej do ukończenia badania). Rekrutacja pacjentów przebiega zgodnie z oczekiwaniami. Analizowana grupa składała się z pacjentów ujętych w raporcie klinicznym sporządzonym po analizie pacjentów włączonych do dnia 20 grudnia 2013 r. oraz pacjentów włączonych do badania od 21 grudnia 2013 r. do 26.02.2014. 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 leków, Komisja DSMB pozytywnie oceniła badanie leku MabionCD20. 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 Emitent wystąpi do Europejskiej Agencji ds. Leków o rejestrację leku na terenie Unii Europejskiej.

21 marca 2014r. Spółka podpisała umowę z firmą JSC Farmak z siedzibą w Kijowie, w ramach której Emitent udziela Farmak wyłącznej (w przypadku spełnienia przez Farmak kryterium uzyskiwania minimalnych udziałów w rynku) i nie podlegającej dalszemu przeniesieniu, bez pisemnej zgody Emitenta, licencji na użycie dossier rejestracyjnego, tj. dokumentacji leku MabionCD20, która zawiera wszelkie niezbędne dane (w tym farmaceutyczne i kliniczne), do uzyskania rejestracji produktu na danym obszarze dla celów marketingu MabionCD20 na terenach: Ukrainy, Armenii, Azerbejdżanu, Białorusi, Gruzji, Kazachstanu, Kirgistanu, Mołdawii, Tadżykistanu, Turkmenistanu i Uzbekistanu. Rynek leku MabThera (leku referencyjnego do leku MabionCD20) na przedmiotowych rynkach szacowany jest na około 30 mln euro. W celu realizacji umowy, Mabion dostarczy dossier rejestracyjne do Farmak, który będzie podmiotem odpowiedzialnym za przeprowadzenie procedury rejestracji, oraz uzyskanie dopuszczenia leku do obrotu w poszczególnych krajach. Spółka Mabion będzie uprawniona do otrzymania płatności za dossier w wysokości 500 tys. euro ( 50% po podpisaniu umowy, a kolejne 50% po uzyskaniu dopuszczenia do obrotu na terenie Ukrainy, lub innego z wymienionych krajów. W przypadku gdyby Farmak nie uzyskał dopuszczenia do obrotu z powodu nieprawidłowych działań Mabion, lub braków w dokumentacji dostarczonej przez Spółkę, Mabion będzie zobowiązany do zwrotu Farmak środków dotychczas uzyskanych od Farmak ze sprzedaży dossier. Farmak będzie zobowiązany do zamawiania produktu przez okres minimum 5 lat, począwszy od pierwszego zamówienia (w umowie wskazano maksymalny okres od uzyskania dopuszczenia do obrotu, w jakim musi zostać złożone pierwsze zamówienie). Okres ten może ulec wydłużeniu w przypadku osiągnięcia przez Farmak minimalnych udziałów w rynku wskazanych w umowie. Wartość tej części umowy w okresie 5 lat (według szacunków Emitenta) może przekroczyć około 27 mln euro, co po przeliczeniu według średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy, odpowiada kwocie około 113 mln złotych. Jednak w związku z szeregiem czynników, na które Emitent może nie mieć wpływu, wartość umowy może w perspektywie czasowej ulec znacznym odchyleniom. W związku z powyższym, Emitent będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje dotyczące łącznej wartości obrotów wynikających z umowy w chwili osiągnięcia lub przekroczenia przez nie progu stosowanego do określenia umów znaczących. Farmak zobowiązał się nie wytwarzać, oraz nie sprzedawać produktów podobnych do MabionCD20 w trakcie trwania współpracy. Emitent uznał umowę z Farmak za znaczącą ze względu na

to, iż łączna suma płatności przysługujących Mabion na mocy niniejszej umowy, może przekroczyć wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiły nietypowe i nadzwyczajne zjawiska mające istotny wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

### 1.4 Sezonowość i cykliczność działalności Spółki

Działalność Spółki nie podlegała w prezentowanym okresie szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym.

### 1.5 Odpisy aktualizujące

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz odwrócenie takich odpisów. Nie dokonano także odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

### 1.6 Rezerwy

Informacja o zmianach w stanie rezerw przedstawiona została poniżej:

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

| Lp. | Wyszczególnienie                                                                             | 01.01.2013-31.12.2013 | 01.01.2014-31.03.2014 |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1   | Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu                     | 96 550,18             | 85 086,00             |
| 2   | Zwiększenie                                                                                  | 53 369,00             | 0,00                  |
| a   | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 34 551,00             |                       |
|     | powstania różnic przejściowych                                                               | 34 551,00             |                       |
| b   | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową                           | 18 818,00             |                       |
|     | powstanie straty                                                                             | 18 818,00             |                       |
| 3   | Zmniejszenia                                                                                 | 64 833,18             | 8 805,00              |

|   |                                                                                   |           |           |
|---|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| a | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 64 833,18 | 8 805,00  |
|   | odwrócenia się różnic przejściowych                                               | 22 859,18 | 8 805,00  |
|   | wykorzystanie straty podatkowej                                                   | 41 974,00 |           |
| 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 | 76 281,00 |

1.6.

**2 Zmiany stanu rezerw długoterminowych na świadczenia emerytalne i podobne**

|   | Wyszczególnienie                              | 01.01.2013-<br>31.12.2013 | 01.01.2014-<br>31.03.2014 |
|---|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 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-<br>31.12.2013 | 01.01.2014-<br>31.03.2014 |
|---|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1 | Stan na początek okresu                                 | 112 242,84                | 136 515,47                |
| a | rezerwa na urlopy wypoczynkowe                          | 68 347,02                 | 106 515,47                |
| b | rezerwa na badanie sprawozdania finansowego             | 25 000,00                 | 30 000,00                 |
| c | rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów               | 18 895,82                 | 0,00                      |
| 2 | Zwiększenia                                             | 144 681,78                | 0,00                      |
| a | utworzenie rezerwy na urlopy wypoczynkowe               | 99 681,78                 |                           |
| b | utworzenie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego  | 45 000,00                 |                           |
| c | rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów               | 0,00                      |                           |
| 3 | Zmniejszenie                                            | 120 409,15                | 43 345,78                 |
| a | rozwiązanie rezerwy na urlopy wypoczynkowe              | 61 513,33                 | 17 933,02                 |
| b | rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego | 40 000,00                 | 25 412,76                 |
| c | rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów               | 18 895,82                 |                           |
| 4 | Stan na koniec okresu                                   | 136 515,47                | 93 169,69                 |
| a | rezerwa na urlopy wypoczynkowe                          | 106 515,47                | 88 582,45                 |
| b | rezerwa na badanie sprawozdania finansowego             | 30 000,00                 | 4 587,24                  |
| c | rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów               | 0,00                      | 0,00                      |

**1.7 Rzeczowe aktywa trwałe**

W prezentowanym okresie obserwuje się istotne zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę około 6.500 tys. złotych. Na wzrost ten składają się przede wszystkim zwiększenie wartości środków trwałych w budowie oraz zwiększenie wartości zaliczek na środek trwałe w budowie, związane z realizacją inwestycji w Konstantynowie Łódzkim.

## 1.8 Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

## 1.9 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie zachodziła konieczność dokonywania korekt. Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały wydane bez zastrzeżeń.

## 1.10 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.

## 1.11 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu i pożyczki

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

## 1.12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale 2014 roku nie zawierano z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi transakcji kupna-sprzedaży towarów i usług na warunkach innych niż rynkowe.

Wartość transakcji z podmiotami będącymi znaczącymi akcjonariuszami Mabion S.A. oraz osobami z nimi powiązanymi w I kwartale 2014 została wskazana w poniższej tabeli.

| Nazwa podmiotu     | Sposób powiązania                                                                   | Rodzaj transakcji                                                                                | Wartość transakcji (brutto) |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Celon Pharma S.A.. | Znaczący akcjonariusz Spółki<br>Podmiot zależny Macieja Wieczorka (Prezesa Zarządu) | najem przez Spółkę sprzętu od Celon Pharma SA na podstawie umowy wypożyczenia sprzętu medycznego | 6.273,00 PLN                |
|                    |                                                                                     | Realizacja pracy badawczej na rzecz Celon Pharma S.A. na podstawie umowy                         | 410.141,04 PLN              |

| Nazwa podmiotu   | Sposób powiązania                                                                                                            | Rodzaj transakcji                                                              | Wartość transakcji (brutto) |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Polfarmex S.A.   | Znaczący akcjonariusz Spółki                                                                                                 | najem lokalu w Kutnie na podstawie umowy najmu                                 | 1.845,00 PLN                |
|                  |                                                                                                                              | refaktura kosztów tłumaczenia dokumentów na język polski                       | 2.863,62 PLN                |
| IBSS Biomed S.A. | Znaczący akcjonariusz Spółki<br>Podmiot, w którym Grzegorz Stefański (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję prezesa zarządu | wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług (sterylizacja) przez IBSS Biomed S.A. | 10.215,74 PLN               |
| Petsulina S.A.   | Podmiot kontrolowany przez Artura Chabowskiego (Członek Rady Nadzorczej)                                                     | Realizacja pracy badawczej wg umowy                                            | 37.930,74 PLN               |

### 1.13 Zmiana metody ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

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

### 1.14 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Spółka w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku nie dokonała zmiany w kwalifikacji aktywów finansowych.

### 1.15 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. nie miała miejsca emisja, wykup czy spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 1.16 Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy. Plany dotyczące wypłaty dywidendy w kolejnych latach w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki oraz potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności.

### **1.17 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta**

W dniu 16 kwietnia 2014 r. podpisana została pomiędzy Mabion a spółką LYFIS ehf. z siedzibą w Reykjavíku ("LYFIS") umowa dystrybucji na terenie Islandii leku MabionCD20 ("Umowa", "Lek"). Zgodnie z postanowieniami Umowy Mabion zapewnia LYFIS wyłączne prawo do marketingu i sprzedaży MabionCD20 na terytorium Islandii. Mabion jest odpowiedzialny za rejestrację Leku, jego wytworzenie i jakość, a LYFIS jest odpowiedzialny za właściwe magazynowanie i dystrybucję Leku na terenie Islandii oraz za zbieranie informacji o ewentualnych działaniach niepożądanych i przekazywanie ich do Mabion.

LYFIS zapłaci Mabion w dwóch ratach 20 tys. euro (co w przeliczeniu wg średniego kursu NBP z dnia podpisania umowy stanowi równowartość ok. 84 tys. zł) tytułem wynagrodzenie za udzielenie licencji dystrybucyjnej, z czego 70% kwoty zostanie zapłacone po uzyskaniu przez Mabion rejestracji Leku na terytorium Islandii (rejestracja przez Europejską Agencję Leków, EMA). Ponadto, po zarejestrowaniu Emitentowi przysługiwać będzie wynagrodzenie za dostarczane partie Leku w wysokości w przedziale pomiędzy 50 a 60% jego ceny rynkowej.

Umowa została podpisana na okres 5 lat licząc od momentu dostarczenia LYFIS Leku, z możliwością automatycznego przedłużenia na kolejne 3 lata w przypadku osiągnięcia minimalnych przychodów ze sprzedaży.

Rynek leku MabThera, leku referencyjnego do leku MabionCD20 na przedmiotowym rynku szacowany jest na jedynie około 2-3 mln euro, jednak Umowa z LYFIS jest istotna dla Emitenta ponieważ jest pierwszą umową dystrybucyjną na terenie Europy. LYFIS jest silnym lokalnie dystrybutorem leków posiadającym w swoim portfolio leki specjalistyczne. Jest lokalnym przedstawicielem takich firm jak Teva i Krka.

W dniu 23 kwietnia 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez Zarząd oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Zgodnie z uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 950.000 zł do kwoty nie mniejszej niż 950.000,10 zł i nie większej niż 1.029.000 zł, to jest o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 79.000 zł drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 790.000

akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zarząd został upoważniony do określenia ceny emisyjnej.

Zgodnie z opinią Zarządu umożliwienie podejmowania decyzji dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd w ramach kapitału docelowego istotnie usprawni proces pozyskiwania środków finansowych dla Spółki w szybko zmieniających się uwarunkowaniach ekonomiczno-gospodarczych prowadzonej przez Spółkę działalności. Zarząd, działając na podstawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego będzie mógł dostosować wielkość emisji do aktualnych warunków rynkowych i potrzeb Spółki, a także podejmować, w granicach określonych statutem Spółki, wszelkie inne działania nakierowane na skuteczną ofertę akcji.

Jednocześnie według stanowiska zaprezentowanego przez Zarząd, celem przeprowadzenia emisji Akcji Serii K jest pozyskanie przez Spółkę środków finansowych na rozwój jej działalności i realizację jej celów strategicznych, w tym planów inwestycyjnych. Biorąc pod uwagę, że emisja ta będzie obejmować mniej niż 10% akcji Spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz że zostanie skierowana do inwestorów profesjonalnych bądź inwestorów, z których każdy nabędzie Akcje Serii K o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, co najmniej 100.000 euro, Spółka będzie mogła pozyskać środki finansowe w krótkim terminie, bez obowiązku sporządzania i uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego. Realizacja emisji Akcji Serii K w ww. trybie umożliwi tym samym znaczące obniżenie kosztów związanych z jej przeprowadzeniem, przyczyniając się jednak do zwiększenia bazy kapitałowej Spółki i przyspieszenia dynamiki jej rozwoju. W chwili obecnej, proponowany tryb pozyskania nowych środków dla Spółki jest, w opinii Zarządu, najbardziej optymalny.

Na obecnym etapie pozyskanie nowych środków finansowych związane jest przede wszystkim ze wzrostem kosztów badań, który wynika z przyczyn niezależnych od Spółki – niewłaściwe przechowywanie leku przez ośrodki kliniczne, konieczności archiwizacji bardzo dużego odsetka leku z serii wysyłanych do badań klinicznych, przepisywania leku MabionCD20 pacjentom, którzy ukończyli już udział w badaniu (procedura wymagana przez komisje etyczne), wcześniejsze zaimplementowanie kolejnych rozwiązań infrastrukturalnych w budowanym Zakładzie w Konstancynie Łódzkim, które zostały ustalone podczas konsultacji zgodności zakładu z wymogami FDA (Food and Drug Administration). Spółka musi również zarządzać przesunięciami wpływów wynikających ze sprzedaży praw dystrybucyjnych na lek MabionCD20, oraz opóźnieniami w przekazywaniu środków z dofinansowań unijnych przez Agencje rozliczające dofinansowania.



W ramach emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K, emitowanych na podstawie uchwały nr 4/IV/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion z dnia 23 kwietnia 2014 roku, zostało objętych i opłaconych 790.000 akcji serii K po cenie emisyjnej wynoszącej 41,00 zł za jedną akcję. Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji serii K wyniosła 32.390 tys. zł. Szczegółowe informacje o wynikach emisji akcji serii K Spółka poda do publicznej wiadomości w terminie późniejszym. Jednocześnie poza emisją akcji serii K, Spółka podpisała z głównymi akcjonariuszami Spółki przedwstępne umowy objęcia 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L po cenie emisyjnej wynoszącej 41,00 za jedną akcję. Akcje serii L zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów pod warunkiem rejestracji przez sąd rejestrowy zmiany statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki na wysokość ww. ceny emisyjnej.

#### **1.18 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

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

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

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

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

Spółka nie posiada żadnych dodatkowych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.