

Mabion S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mabion S.A.

Niniejszy raport zawiera 10 stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje końcowe	10

Mabion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Mabion spółka akcyjna („Spółka”) jest Kutno, ul. Józefów 9.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Włodzimierza Fijałkowskiego w Łodzi w dniu 4 czerwca 2009 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 4726/2009. W dniu 29 października 2009 r. Sąd Rejonowy w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000340462.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 775-25-61-383, a dla celów statystycznych numer REGON 100343056.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 1.116.000,00 zł i składał się z 11.160.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 127.635.691,78 zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Twiti Investments Ltd.	2.144.457	214.445,70	zwykłe/ uprzywilejowane	21.36
Generali OFE	892.244	89.224,40	zwykłe	7.01
Glatton Sp. z o.o.	814.526	81.452,60	zwykłe	6.40
Polfarmex S.A.	1.337.983	133.798,30	zwykłe/ uprzywilejowane	14.30
Amathus TFI S.A.	988.042	98.804,20	zwykłe	7.76
Celon Pharma S.A.	620.350	62.035,00	zwykłe/ uprzywilejowane	8.74
Pozostali	4.362.398	436.239,80	zwykłe/ uprzywilejowane	34.43
	11.160.000	1.116.000,00		100,00

W dniu 22 grudnia 2015 r. Spółka wyemitowała akcje serii N. Do dnia podpisania opinii podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii N nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Emisja obejmowała 340,000 akcji, zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy:

- Glatton Sp. z o.o. objęła 90.000 akcji,
- Polfarmex S.A. objęła 100.000 akcji,
- Twiti Investments Ltd objęła 150.000 akcji.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki były prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Maciej Wieczorek Prezes Zarządu,
- Sławomir Jaros Członek Zarządu,
- Jarosław Walczak Członek Zarządu,
- Artur Chabowski Członek Zarządu od 15 grudnia 2015 r.

h. Mabion S.A. nie posiada jednostek zależnych, oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Koprowskiego (numer w rejestrze 90129).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej z dnia 22 czerwca 2015 r. na podstawie paragrafu 22 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 3 lipca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 do 20 października 2015 r.;
 - badanie końcowe od 22 lutego do 21 marca 2016 r. (z przerwami).

Mabion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	181.142	133.330	47.812	35,9	93,6	90,0
Aktywa obrotowe	12.405	14.786	(2.381)	(16,1)	6,4	10,0
Aktywa razem	193.547	148.116	45.430	30,7	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	127.636	99.784	27.852	27,9	65,9	67,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65.911	48.332	17.579	36,4	34,1	32,6
Pasywa razem	193.547	148.116	45.431	30,7	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.733	830	1.904	229,4	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3.064)	(4.221)	1.157	(27,4)	(112,1)	(508,8)
Strata brutto ze sprzedaży	(331)	(3.391)	3.060	(90,2)	(12,1)	(408,6)
Strata netto	(4.597)	(4.461)	(136)	3,0	(168,2)	(537,7)

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	66 dni	321 dni
- szybkość obrotu zapasów	118 dni	125 dni
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	34%	33%
- szybkość obrotu zobowiązań	218 dni	115 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności*		
- wskaźnik płynności I	0,9	1,9
- wskaźnik płynności II	0,7	1,3

* Dla celów wyliczenia wskaźników płynności nie uwzględnia się otrzymanych dotacji prezentowanych w biernych krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Spółki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 193.547 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 45.431 tys. zł, tj. o 30,7%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem salda kapitału zapasowego z tytułu emisji akcji o kwotę 11.972 tys. zł, zwiększeniem salda kapitału rezerwowego z tytułu emisji akcji (niezarejestrowany kapitał w KRS na dzień 31 grudnia 2015 r.) o kwotę 15.980 tys. zł, wzrostem salda rozliczeń międzyokresowych przychodów o kwotę 11.923 tys. zł oraz wzrostem salda zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 4.526 tys. zł. Jednocześnie Spółka w badanym roku poniosła stratę netto w kwocie 4.597 tys. zł.
- Saldo długoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 108.977 tys. zł. Wzrost salda długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w porównaniu do roku ubiegłego o 38.906 tys. zł, tj. o 55,5% wynikał z kapitalizacji poniesionych kosztów prowadzonych prac badawczo rozwojowych.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 127.636 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 27.852 tys. zł (tj. o 27,9%) było spowodowane głównie emisją dodatkowych akcji.
- Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 52.265 tys. zł. Wzrost salda rozliczeń międzyokresowych przychodów w porównaniu do roku ubiegłego o 11.923 tys. zł, tj. o 29,6% wynikał głównie z otrzymanych w trakcie roku dotacji.
- Struktura zadłużenia Spółki nie uległa istotnej zmianie. Stopa zadłużenia wzrosła z 33% na koniec roku ubiegłego do 34% na koniec roku bieżącego. Spółka zwiększa poziom finansowania zewnętrznego (wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz dotacji) jednocześnie zwiększając wkład własny (kapitał zapasowy, emisja akcji). Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio ze 115 dni do 218 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był zwiększony poziom finansowania działalności badawczo-rozwojowej zobowiązaniami wynikającymi z ponoszonych kosztów prowadzonych prac rozwojowych.
- Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym były prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji. Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 2.733 tys. zł i wzrosły o 1.903 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Ten wzrost wynikał głównie z realizacji projektów badawczych prowadzonych na rzecz innych spółek.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 27.668 tys. zł, co stanowi 58,7% kosztów rodzajowych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 8.363 tys. zł, tj. o 43,3%, co spowodowane było głównie zwiększoną kwotą ponoszonych w trakcie roku kosztów usług badawczo - rozwojowych w związku z prowadzonymi badaniami.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Pozostałe przychody operacyjne w 2015 r. wyniosły 1.320 tys. zł i obejmowały głównie dotacje w kwocie 1.299 tys. zł. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 1.076 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie rozpoczęciem rozliczania dotacji w wyniku oddania do użytkowania fabryki w Konstantynowie Łódzkim.
- Koszty finansowe w 2015 r. wyniosły 472 tys. zł i obejmowały odsetki w kwocie 235 tys. zł oraz inne koszty finansowe w kwocie 237 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych o 403 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie powstałymi w trakcie roku odsetkami od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 0,9 (2014 r.: 1,9) oraz 0,7 (2014 r.: 1,3), co głównie wynika z wzrostu finansowania działalności badawczo-rozwojowej zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Łodzi w dniu 8 lipca 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743 z późn. zm.)
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

Mabion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Mabion S.A. z siedzibą w Kutnie, przy ulicy Józefów 9. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 21 marca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mabion S.A. z dnia 21 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Łukasz Koprowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90129

Łódź, 21 marca 2016 r.