

PROSPEKT EMISYJNY



Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie

Prospekt emisyjny został sporządzony w związku z:

- publiczną ofertą 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 2.980.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, do 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz do 2.600.000 Praw do Akcji Serii J

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIEM NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA. PROSPEKT ANI PAPIERY WARTOŚCIOWE NIM OBJĘTE NIE BYŁY PRZEDMIOTEM REJESTRACJI, ZATWIERDZENIA LUB NOTYFIKACJI W JAKIKOLWIEK PAŃSTWIE POZA RZECZĄPOSPOLITĄ POLSKĄ, W SZCZEGÓLNOŚCI ZGODNIE Z PRZEPISAMI DYREKTYWY W SPRAWIE PROSPEKTU. PAPIERY WARTOŚCIOWE OBJĘTE NINIEJSZYM PROSPEKTEM NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (W TYM NA TERENIE INNYCH PAŃSTW UNII EUROPEJSKIEJ ORAZ STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI PÓLNOOCNEJ), CHYBA ŻE W DANYM PAŃSTWIE TAKA OFERTA MOGŁABY ZOSTAĆ DOKONANA ZGODNIE Z PRAWEM, BEZ KONIECZNOŚCI SPEŁNIENIA JAKIKOLWIEK DODATKOWYCH WYMOGÓW PRAWNYCH. KAŻDY INWESTOR ZAMIESZKAŁY BĄDŹ MAJĄCY SIEDZIBĘ POZA GRANICAMI RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z PRZEPISAMI PRAWA POLSKIEGO ORAZ PRZEPISAMI PRAW INNYCH PAŃSTW, KTÓRE MOGĄ SIĘ DO NIEGO STOSOWAĆ.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem wiąże się z określonymi ryzykami właściwymi dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym, a także ryzykami związanymi z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim prowadzi ona działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka zamieszczony został w Rozdziale II – Czynniki ryzyka.

Organizator i koordynator emisji



Oferujący



Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 lutego 2013 roku

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji naszej Spółki na terenie Polski oraz dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prospekt został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Prospekcie oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności z Ustawą o Ofercie Publicznej.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści Prospektu takie jak „my”, „nasza Spółka”, Mabion S.A. oraz ich odmiany odnoszą się do spółki Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie.

Z wyjątkiem osób wymienionych w niniejszym Prospekcie, tj. Członków Zarządu naszej Spółki, żadna inna osoba nie jest uprawniona do podawania do publicznej wiadomości jakichkolwiek informacji związanych z Ofertą. W przypadku podawania takich informacji do publicznej wiadomości wymagana jest zgoda Zarządu.

Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili zatwierdzenia Prospektu zajdą zmiany dotyczące sytuacji naszej Spółki, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na Dzień Zatwierdzenia Prospektu. Zmiany, które zajdą po zatwierdzeniu Prospektu, udostępnione będą do publicznej wiadomości w formie aneksów do Prospektu przekazywanych zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE, KTÓRE NIE STANOWIĄ FAKTÓW HISTORYCZNYCH, SĄ STWIERDZENIAMI DOTYCZĄCYMI PRZYSZŁOŚCI. STWIERDZENIA TE MOGĄ W SZCZEGÓLNOŚCI DOTYCZYĆ NASZEJ STRATEGII, ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, PROGNOZ RYNKOWYCH, PLANOWANYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH LUB PRZYSZŁYCH PRZYCHODÓW. STWIERDZENIA TAKIE MOGĄ BYĆ IDENTYFIKOWANE POPRZEZ UŻYCIĘ WYRAŻEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI, TAKICH JAK NP. „UWAŻAĆ”, „SĄDZIĆ”, „SPODZIEWAĆ SIĘ”, „MOŻE”, „BĘDZIE”, „POWINNO”, „PRZEWIDUJE SIĘ”, „ZAKŁADA”, ICH ZAPRZECZEŃ, ICH ODMIAN LUB ZBLIŻONYCH TERMINÓW. ZAWARTE W PROSPEKCIE STWIERDZENIA DOTYCZĄCE SPRAW NIEBĘDĄCYCH FAKTAMI HISTORYCZNYMI NALEŻY TRAKTOWAĆ WYŁĄCZNIE JAKO PRZEWIDYWANIA WIĄŻĄCE SIĘ Z RYZYKIEM I NIEPEWNOŚCIĄ. NIE MOŻEMY ZAPEWNIĆ, ŻE PRZEWIDYWANIA TE ZOSTANĄ SPEŁNIONE, W SZCZEGÓLNOŚCI NA SKUTEK WYSTĄPIENIA CZYNNIKÓW RYZYKA OPISANYCH W PROSPEKCIE.

Podejmowanie wszelkich decyzji inwestycyjnych związanych z Akcjami Oferowanymi powinno odbywać się na podstawie własnych wniosków inwestora z analizy informacji zawartych w Prospekcie, przy szczególnym uwzględnieniu czynników ryzyka.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu.

Zarówno Spółka, jak i Oferujący oświadczają, że nie zamierzają podejmować żadnych działań dotyczących stabilizacji kursu papierów wartościowych objętych Prospektem przed, w trakcie trwania oraz po przeprowadzeniu Oferty.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Osoby, które uzyskały dostęp do niniejszego Prospektu bądź do jego treści, zobowiązane są do przestrzegania wszelkich ograniczeń prawnych dotyczących rozpowszechniania dokumentów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dotyczących udziału w ofercie publicznej akcji Mabion S.A.

Prospekt w formie elektronicznej będzie udostępniony do publicznej wiadomości niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF, jednakże nie później niż na 6 dni roboczych przed zakończeniem subskrypcji Akcji Serii J, a także w okresie jego ważności, wraz z danymi aktualizującymi jego treść na stronach internetowych Spółki (www.mabion.eu) i Oferującego (www.mercuriusdm.pl).

SPIS TREŚCI

Spis treści	3
I. Podsumowanie	5
A. Wstęp i ostrzeżenia	5
B. Emitent	5
C. Papiery wartościowe	17
D. Ryzyko	20
E. Oferta	21
II. Czynniki ryzyka	28
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	28
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	36
III. Dokument rejestracyjny	41
1. Osoby odpowiedzialne	41
2. Biegli rewidenci	45
3. Wybrane informacje finansowe	45
4. Czynniki ryzyka	47
5. Informacje o emitencie	48
6. Zarys ogólny działalności Mabion	53
7. Struktura organizacyjna	88
8. Środki trwałe	89
9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	90
10. Zasoby kapitałowe	96
11. Badania i rozwój, patenty i licencje	102
12. Informacje o tendencjach	106
13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe	107
14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla	107
15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla	117
16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego	120
17. Zatrudnienie	122
18. Znaczeni akcjonariusze	123
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002	125
20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	132
21. Informacje dodatkowe	198
22. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu	210
23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	211
24. Dokumenty udostępnione do wglądu	213
25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	213

IV. Dokument ofertowy	214
1. Osoby odpowiedzialne	214
2. Czynniki ryzyka	215
3. Istotne informacje	215
4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	219
5. Informacje o warunkach oferty	244
6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	257
7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	257
8. Koszty emisji lub oferty	258
9. Rozwodnienie	259
10. Informacje dodatkowe	259
Załączniki	261
Załącznik 1 – Odpis z rejestru przedsiębiorców	261
Załącznik 2 – Statut	270
Załącznik 3 – Uchwała o emisji Akcji Serii J	279
Załącznik 4 – Uchwała Zarządu w sprawie rezygnacji z uprawnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy w ramach emisji Akcji Serii J	282
Załącznik 5 – Definicje i objaśnienia niektórych skrótów	283
Załącznik 6 – Wykaz odesłań obejmujący wskazanie informacji, których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami prawa oraz przedmiotowych dokumentów	288
Załącznik 7 – Raporty bieżące ESPI dotyczące nabycia akcji Spółki	289

I. PODSUMOWANIE

A. Wstęp i ostrzeżenia

A.1.	<p>Niniejsze podsumowanie należy traktować wyłącznie jako wstęp do Prospektu – zawiera ono informacje, które znajdują się w innych jego częściach. Należy podkreślić, że podsumowanie nie jest wyczerpujące i nie przedstawia wszystkich informacji istotnych z punktu widzenia inwestorów oraz decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane, dlatego też decyzja o zainwestowaniu w Akcje Oferowane powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej potencjalni inwestorzy powinni uważnie przeczytać cały Prospekt, w szczególności Rozdział II. „Czynniki ryzyka”, wszelkie aneksy oraz komunikaty aktualizujące do Prospektu wymagane obowiązującymi przepisami prawa, sprawozdania finansowe Spółki i inne informacje finansowe wraz z dotyczącymi ich notami objaśniającymi. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za szkodę powstałą w związku z niniejszym podsumowaniem (w tym podsumowaniem danych finansowych i operacyjnych) ani żadnym jego tłumaczeniem, chyba że podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne w świetle informacji zawartych w innych częściach Prospektu lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu. W przypadku wniesienia powództwa dotyczącego treści Prospektu do sądu w państwie członkowskim, potencjalny inwestor ponosi koszty ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Osoby, które sporządziły niniejsze podsumowanie (lub jakiegokolwiek jego tłumaczenie), ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy niniejsze podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia najważniejszych informacji, które wraz z innymi częściami Prospektu mają pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Akcje Oferowane.</p>
A.2.	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ich ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.</p>

B. Emitent

B.1.	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</p> <p>Nazwa statutowa (firma): Mabion spółka akcyjna</p> <p>Nazwa skrócona: Mabion S.A.</p>
B.2.	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</p> <p>Siedziba: Kutno</p> <p>Forma prawna: spółka akcyjna</p> <p>Kraj: Polska</p> <p>Spółka prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim i prawem Unii Europejskiej, w szczególności w oparciu o przepisy Kodeksu Sółek Handlowych i postanowienia Statutu.</p>
B.3.	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.</p>

Mabion S.A. to polska firma biotechnologiczna, która została utworzona w marcu 2007 roku przez cztery krajowe firmy farmaceutyczne: Celon Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach, Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie, Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek BIOMED S.A. z siedzibą w Krakowie i Genexo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz dwie spółki doradcze prowadzące badania naukowe z zakresu biotechnologii: Bio-Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Mabion koncentruje się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych umożliwiających wdrażanie nowych leków biotechnologicznych i leków biopodobnych, uzyskiwanych dzięki osiągnięciom współczesnej inżynierii genetycznej. Strategicznym celem Spółki jest rozwój, produkcja i sprzedaż najnowszej generacji leków opartych na humanizowanych przeciwciałach monoklonalnych (ang. *mAb – Monoclonal AntiBody*), stosowanych przede wszystkim w terapii chorób nowotworowych, a także chorób autoimmunologicznych i metabolicznych. Strategia Mabion zakłada rozwijanie, rejestrowanie i wprowadzanie na rynek leków biopodobnych wkrótce po wygaśnięciu patentów podstawowych na leki referencyjne. Ochrona ta wygasa na obszarze Unii Europejskiej w latach 2014-2018.

Technologia humanizowanych przeciwciał monoklonalnych jest stosunkowo nowym obszarem biotechnologii medycznej, eksplorowanym przez największe światowe koncerny farmaceutyczne, podlegającym dynamicznemu rozwojowi na przestrzeni ostatnich 20 lat. Proces humanizowania przeciwciał monoklonalnych, będący szczytowym osiągnięciem nowoczesnej biotechnologii, umożliwia produkcję leków celowanych, które działają wybiórczo na komórki nowotworowe, zapewniając lepszą skuteczność i mniejszą toksyczność terapii. Dzięki tego rodzaju lekom możliwe stało się odejście od leczenia nowotworów opartego na chirurgii, radioterapii i lekach cytotoksycznych, które uszkadza nie tylko komórki guza, ale również zdrowe tkanki organizmu. Leki wytwarzane metodami biotechnologicznymi rozszerzyły ponadto możliwości terapii wielu chorób, w tym uważanych do tej pory za nieuleczalne.

W ciągu kilku lat działalności Spółka posiadała kompetencję wytwarzania dowolnych leków biotechnologicznych, począwszy od fazy projektowania pożądanej substancji białkowej, poprzez wybór i rozwój platformy i technologii wytwarzania, rozwój metod analitycznych niezbędnych do charakterystyki produktu aż do wyprodukowania gotowego leku w średniej skali do badań klinicznych bądź gotowych produktów na rynek farmaceutyczny.

W trakcie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Mabion samodzielnie opracował i rozwinął własną technologię otrzymywania humanizowanych przeciwciał monoklonalnych – technologię MHST (ang. *Multiply Hot Spot Technology*), opierającą się na innowacyjnym podejściu do konstruowania aparatu genetycznego komórek gospodarzy, które produkują rekombinowane białka. Dzięki niej Spółka uzyskała istotne zwiększenie wydajności (w granicach od 50 do 100%) procesu syntezy białka, który jest elementem krytycznym w całym procesie wytwarzania bioterapeutyków.

Działalność badawczo-rozwojowa Mabion prowadzona jest przez wykwalifikowanych pracowników, legitymujących się dużym doświadczeniem z obszaru tzw. *lifescience* i produktów leczniczych.

Mabion jest jedyną firmą biotechnologiczną w Polsce, która zajmuje się rozwojem humanizowanych terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych. Obecnie Spółka pracuje nad rozwojem kilku leków biopodobnych do istniejących na rynku leków oryginalnych (tzw. leków referencyjnych), stosowanych w terapii chorób nowotworowych, metabolicznych i autoimmunologicznych. Są to:

Przeciwciało monoklonalne MabionCD20

Mabion CD20 to lek onkologiczny biopodobny do preparatu MabThera/Rituxan (z substancją czynną rituximab), produkowany przez koncern Roche. Ochrona patentowa na MabThera/Rituxan wygaśnie w latach 2013-2014. W tym też czasie Spółka zamierza wystąpić do Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) o rejestrację tego leku i dopuszczenie go do obrotu na obszarze Unii Europejskiej.

MabThera/Rituxan jest szeroko stosowany w leczeniu nowotworów krwi (chłoniaków, białaczek) oraz reumatoidalnego zapalenia stawów. Od momentu wprowadzenia tego preparatu na rynek leczono nim około 2 mln pacjentów na całym świecie. Na sporządzonej przez IMS Health liście głównych farmaceutyków w 2011 roku lek MabThera/Rituxan zajmował 13. pozycję ze sprzedażą roczną sięgającą około 5,7 mld USD.

MabionCD20 jest lekiem o najwyższym priorytecie, a jednocześnie znajdującym się na najbardziej zaawansowanym etapie rozwoju spośród wszystkich opracowywanych przez Spółkę preparatów.

W grudniu 2011 roku Spółka zakończyła etap wdrożenia przemysłowego (tj. uruchomienia produkcji na skalę przemysłową) leku MabionCD20 oraz uzyskała zezwolenie Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego na wytworzenie produktów leczniczych do badań klinicznych, czyli tzw. certyfikat GMP (ang. *Good Manufacturing Practice*, Dobra Praktyka Wytwarzania).

W listopadzie 2011 roku Spółka przeprowadziła – jako jedyna do tej pory polska firma – procedurę doradztwa naukowego (tzw. *Scientific Advice*) w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA), której przedmiotem był m.in. zakres i metodyka badań klinicznych dla MabionCD20.

W listopadzie 2012 roku Spółka otrzymała dokument informujący o zakończeniu rozpoczętej we wrześniu 2012 roku wspólnej procedury *Scientific Advice* w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) i Amerykańskiej Agencji ds. Żywności (FDA), której przedmiotem było wypracowanie wspólnie z ekspertami obydwu urzędów aktualnego poziomu i zakresu danych jakościowych i klinicznych dla leku MabionCD20, akceptowalnego dla celów jego rejestracji. W ramach procedury Spółka przedstawiła posiadane wyniki kolejnych badań jakościowych i w kluczowych zagadnieniach uzyskała pozytywną i zgodną z oczekiwaniami akceptację przyjętych rozwiązań. Spółka uzyskała również potwierdzenie przyjętych i uzgodnionych założeń i dokumentacji badań klinicznych, w tym potwierdzenie długoterminowego planu immunogenności oraz potwierdzenie możliwości uzyskania pełnego, identycznego zakresu wskazań leku MabionCD20 do leku referencyjnego MabThera po zakończeniu uzgodnionego programu klinicznego. Aktualizacja uzgodnień w sposób istotny zmniejsza ryzyko regulacyjne przy uzyskiwaniu dopuszczenia do obrotu leku MabionCD20, stwarza również formalną możliwość rozpoczęcia przez Spółkę procesu przygotowywania planów regulacyjnych i marketingowych MabionCD20 na rynku amerykańskim.

W czerwcu 2012 roku Spółka zawarła umowę na przeprowadzenie badania klinicznego leku MabionCD20 we wskazaniu reumatoidalnego zapalenia stawów. Umowa została zawarta z KCR S.A. z siedzibą w Warszawie – jedną z czołowych firm w rejonie Europy Środkowej zajmujących się prowadzeniem badań klinicznych (ang. *CRO – Contract Research Organisation*). W badaniu weźmie udział około 600 pacjentów w krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Lek będzie podawany pacjentom przez okres 2 tygodni, po czym przez okres 6 miesięcy prowadzona będzie obserwacja każdego pacjenta. Dodatkowo w ramach umowy zostanie przeprowadzona długoterminowa obserwacja bezpieczeństwa i immunogenności pacjentów (w tzw. okresie *follow up*), trwająca do 2014 roku.

Począwszy od września 2012 roku Spółka rozpoczęła składanie kompletu dokumentacji badawczej i prawnej wraz z wnioskami na przeprowadzenie badań klinicznych MabionCD20 w reumatoidalnym zapaleniu stawów w instytucjach ewidencjonujących badania kliniczne w wybranych krajach Europy Środkowej i Wschodniej oraz w odpowiednich komisjach bioetycznych. Do Dnia Prospektu Spółka złożyła wnioski o zgodę na przeprowadzenie badań w 8 z 9 planowanych państw (na Litwie, w Serbii, na Ukrainie, w Rosji, Gruzji, Rumunii i Bośni oraz w Polsce). Aktualnie w dwóch krajach – na Litwie i w Gruzji – Spółka otrzymała wszystkie wymagane zgody tamtejszych komisji bioetycznych oraz pozytywne decyzje w zakresie rejestracji badań klinicznych odpowiednich Ministerstw Zdrowia. W toku są procedury zmierzające do rejestracji badań w pozostałych państwach – zgodę na prowadzenie badań klinicznych wyraziły komisje bioetyczne w Polsce i w Rosji. Spółka przewiduje, że pierwsze podania leku pacjentom nastąpią w I kwartale 2013 roku.

Końcowy etap realizacji projektu w zakresie rozwoju leku MabionCD20 polegał będzie na opracowaniu całościowej dokumentacji związanej z procesem wytwarzania i produktem, umożliwiającej odpowiednie przygotowanie tzw. dossier rejestracyjnego leku. Podstawą dokumentacji będą wyniki uzyskane podczas realizacji prac w ramach wszystkich faz projektu. Spółka przewiduje, że rejestracja leku przez EMA zgodnie z obowiązującymi wytycznymi i dopuszczenie go do obrotu na obszarze Unii Europejskiej nastąpi w 2014 roku.

Na rozwój i wdrożenie leku MabionCD20 Spółka otrzymała dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) 1.4-4.1. w kwocie 39,7 mln zł (przy budżecie projektu sporządzonym na potrzeby pozyskania dofinansowania wynoszącym około 62 mln zł. Wsparcie ze środków Unii Europejskiej obejmuje wydatki ponoszone w związku z projektem w latach 2010-2014, w tym:

- na badania przemysłowe – do 13,2 mln zł (70% kwoty planowanych wydatków, wynoszącej 19 mln zł),
- na prace rozwojowe – do 6,5 mln zł (45% kwoty planowanych wydatków, wynoszącej 14,5 mln zł),
- na wydatki inwestycyjne prowadzone w ramach prac wdrożeniowych, obejmujących zakup, instalację i uruchomienie linii technologicznej do przemysłowego wytwarzania leku – do 20 mln zł (70% kwoty planowanych wydatków, wynoszącej 28,5 mln zł).

Obecnie całkowity budżet projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem leku MabionCD (badania przemysłowe i prace rozwojowe) został oszacowany na około 52 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota nakładów, jakie Spółka poniosła na ten projekt (badania przemysłowe i prace rozwojowe), wyniosła około 23 mln zł (w tym 21,7 mln zł w ramach POIG), zaś łączna kwota dofinansowania, jaką Spółka otrzymała na realizację tego etapu projektu (w postaci zaliczek i refundacji), sięgnęła kwoty 13,7 mln zł. Szacowane koszty dokończenia projektu wynoszą około 29 mln zł, z czego kwota około 19 mln zł zostanie sfinansowana z wpływów z emisji Akcji Serii J, kwota około 6 mln zł z przyznanego Spółce dofinansowania w ramach POIG, zaś pozostała kwota zostanie sfinansowana ze środków własnych Spółki.

Przeciwciało monoklonalne MabionHER2

Mabion HER2 to lek onkologiczny biopodobny do leku Herceptin (z substancją czynną trastuzumab), którego producentem jest koncern Roche. Ochrona patentowa na Herceptin na obszarze Unii Europejskiej wygaśnie w latach 2013-2014. W tym też czasie Spółka zamierza wystąpić o rejestrację MabionHER2 przez Europejską Agencję ds. Leków (EMA).

Herceptin jest stosowany w leczeniu nowotworów piersi. Na sporządzonej przez IMS Health liście głównych farmaceutyków w 2011 roku preparat Herceptin zajmował 16. pozycję ze sprzedażą roczną na poziomie około 4,2 mld USD.

Zasadniczo, projekt składa się z takich samych etapów jak MabionCD20, a wytworzenie leku MabionHER2 oparte jest na bardzo podobnej technologii. Z tego też względu, dzięki doświadczeniu pozyskanemu podczas realizacji projektu CD20, etapy inżynierskie i wytwórcze dla leku HER2 powinny stanowić istotnie mniejszą barierę i charakteryzować się mniejszym ryzykiem niepowodzenia. Należy podkreślić, że zdaniem Zarządu Spółki zakończenie sukcesem każdego kolejnego etapu dla MabionCD20 zwiększa prawdopodobieństwo odniesienia sukcesu w tym etapie w zakresie leku MabionHER2.

W zakresie prac nad rozwojem leku MabionHER2 Spółka zakończyła etap tworzenia stabilnej linii komórkowej i rozpoczęła prace inżynierii procesowej. Wszelkie prace wdrożeniowe, zwiększanie skali, walidacje procesowe, serie techniczne oraz serie GMP zostaną przeprowadzone przez Spółkę we własnym zakresie.

Całkowity budżet projektu związany z rozwojem i wdrożeniem leku MabionHER2 został określony na około 29,8 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nakłady związane z realizacją tego projektu, jakie poniosła Spółka, wyniosły około 3,8 mln zł. Przewidujemy, że źródłem finansowania nakładów związanych z projektem MabionHER2 będą: środki z emisji Akcji Serii J w kwocie około 4,4 mln zł, środki z dotacji, o które Spółka zamierza wystąpić w kwocie około 16,5 mln zł oraz środki własne w kwocie około 5,1 mln zł.

Zarząd przewiduje, że rejestracja leku przez EMA zgodnie z obowiązującymi wytycznymi i dopuszczenie go do obrotu na rynku Unii Europejskiej nastąpi w 2015 roku.

Pozostałe leki własne oparte na przeciwciałach monoklonalnych

Spółka rozpoczęła prace nad rozpracowaniem technologii kolejnych leków opartych na przeciwciałach monoklonalnych. Są to:

- 1) MabionEGFR (przeciwciało cetuximab) – lek biopodobny do leku Erbitux firmy Merck, stosowanego w leczeniu nowotworów jelita grubego oraz głowy i szyi,
- 2) MabionVEGF (przeciwciało bevacizumab) – lek biopodobny do leku Avastin firmy Roche, stosowanego w leczeniu nowotworów okrężnicy lub odbytnicy z przerzutami, płuc, piersi oraz nerek.

Obecnie stopień zaawansowania prac jest dla obydwu projektów podobny – Spółka jest na etapie bardzo dokładnego potwierdzania budowy leków. Zarząd zakłada, że zakończenie części badawczo-rozwojowej i wdrożeniowej dla leków MabionEGFR i MabionVEGF nastąpi pod koniec 2013 roku, natomiast przebieg i terminy realizacji rozwoju badań klinicznych obydwu leków uzależnione będą od pozyskania finansowania rozwoju klinicznego. Zarząd Spółki przewiduje, że będzie ono pochodziło ze środków pozyskanych ze sprzedaży pierwszych serii leku MabionCD20.

Budżety projektów rozwoju przeciwciał MabionEGFR i MabionVEGF są podobne i wynoszą łącznie około 70 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka poniosła na powyższe projekty nakłady w łącznej kwocie około 1,5 mln zł.

Analogi ludzkiej insuliny

W trakcie prowadzonych prac naukowo-badawczych Spółka opracowała unikalną, innowacyjną technologię wytwarzania rekombinowanych białek będących zasadniczo podobnymi do hormonu ludzkiej insuliny (tzw. analogów insuliny) przy pomocy specyficznego cięcia enzymatycznego (w lipcu 2011 roku Spółka złożyła odpowiednie zgłoszenie patentowe). Dzięki zastosowanej, niespotykanej do tej pory, technologii procesowej tzw. *double-cutting* (nie istnieją weryfikowalne informacje o praktycznym wykorzystaniu tej technologii na świecie) Spółka oczekuje istotnego zwiększenia jakości powstających analogów insuliny oraz przyspieszenia samego procesu wytwarzania leku. Zdaniem Zarządu Spółki opracowana przez Mabion technologia umożliwi kosztowo efektywne otrzymywanie większości analogów insuliny w sposób wolny od opatentowanych technologii firm wytwarzających obecnie te leki. Zmniejszenie kosztów produkcji analogów insuliny umożliwi obniżenie jednostkowej ceny rynkowej produktu, co przełoży się na zwiększenie dostępności leku dla chorych na cukrzycę.

Analogi insuliny są obecnie dynamicznie rosnącą grupą leków systematycznie wypierającą klasyczną rekombinowaną insulinę. Powyższe czynniki, a także duże zainteresowanie rynkowe opracowaną przez Mabion technologią spowodowały, że Zarząd Spółki podjął decyzję o dalszym rozwoju jej w celu wykorzystania jej do rozwoju kontraktowego różnych analogów insuliny dla klientów zewnętrznych.

Na rozwój technologii otrzymywania analogów insuliny, prowadzony w latach 2011-2015, Spółka otrzymała dofinansowanie ze środków unijnych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w wysokości 24,1 mln zł (niemal 80% budżetu projektu), w tym:

- na badania przemysłowe – do 23,8 mln zł (ponad 80% kwoty planowanych wydatków),
- na prace rozwojowe – do 0,3 mln zł (45% kwoty planowanych wydatków).

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota nakładów, jakie Spółka poniosła na projekt związany z rozwojem i wdrożeniem analogów ludzkiej insuliny, wyniosła około 3,1 mln zł, zaś łączna kwota dofinansowania z PARP, jaką otrzymała na realizację tego projektu (w postaci refundacji i zaliczek), wyniosła około 2,4 mln zł.

W zakresie analogów insuliny Spółka prowadzi prace nad rozwojem technologii wytwarzania leków własnych:

- białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do analogu insuliny LysPro (lek Humalog firmy Eli Lilly), stosowanego w schorzeniach metabolicznych,
- białka rekombinowanego będącego analogiem insuliny zwierzęcej (lek do użytku weterynaryjnego, stosowany w schorzeniach metabolicznych).

Leki opracowywane na zlecenie podmiotów zewnętrznych

Sukcesy, jakie Spółka odniosła w zakresie prowadzonych prac badawczych, zaowocowały podpisaniem umów z podmiotami zewnętrznymi, których przedmiotem jest opracowanie specyficznych białek rekombinowanych:

- adalimumabu – substancji czynnej leku Humira firmy Abbott, stosowanego w schorzeniach immunologicznych (lek MabionTNF) – na zlecenie Celon Pharma,
- ranibizumabu – substancji czynnej leku Lucentis firmy Novartis, stosowanego w okulistyce (lek MabionVEGFFab) – na zlecenie Celon Pharma,
- białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do insuliny glarginy – długodziałającego analogu ludzkiej insuliny (lek Lantus firmy Sanofi Aventis) – na zlecenie Polfarmex S.A.,
- białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do krótkodziałającego analogu ludzkiej insuliny na zlecenie Polpharma S.A.

Baza badawczo-rozwojowa Mabion

Początkowo działalność Mabion zlokalizowana była na terenie Mini Inkubatora Firm Technologicznych, utworzonego przez Urząd Miasta Łodzi na terenie kampusu Polskiej Akademii Nauk w Łodzi, w budynku Instytutu Biotechnologii Medycznej PAN. W sierpniu 2010 roku Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE). Tam też rozpoczęła tworzenie nowoczesnego Centrum Badawczo-Rozwojowego w istniejącym kompleksie „Textorial Park” w Łodzi.

Dzięki tej inwestycji Spółka nabyła prawo do zwolnień podatkowych rozumiane jako zwolnienie z podatku dochodowego do 2020 roku do wysokości 70% nakładów inwestycyjnych (maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji została ustalona na poziomie 30 mln zł, co oznacza, że Spółka może oczekiwać uzyskania zwolnień podatkowych w kwocie do 21 mln zł).

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu Spółka poczyniła inwestycje na terenie ŁSSE w kompleksie „Textorial Park” w wysokości 5,1 mln zł.

Obecnie Centrum Badawczo-Rozwojowe Mabion o łącznej powierzchni ok. 650 m² składa się z laboratoriów, wytwórni rekombinowanych białek oraz wytwórni sterylnych form leków biotechnologicznych. Laboratoria zostały wyposażone w niezbędną do rozwoju projektów Spółki aparaturę, która zapewnia maksymalną dokładność i powtarzalność uzyskiwanych wyników. Zainstalowana linia produkcyjna, uwzględniająca innowacyjne rozwiązania Spółki w zakresie procesu wytwórczego (technologia *disposables*), została w całości oparta na materiałach sterylnych, jednorazowych, tak że w całym procesie produkcji wyrób gotowy nie ma kontaktu z urządzeniami. Takie rozwiązanie istotnie zwiększa bezpieczeństwo i aseptyczność procesu wytwarzania, a także umożliwia szybką zmianę rodzaju produkowanej substancji bez ryzyka infekcji czy też reakcji pomiędzy substancjami, co pozwala na wytwarzanie nawet krótkich serii leków jeden za drugim. Elastyczność wytwórni daje możliwość nie tylko redukcji kosztów wytwarzania, ale także skalowanie i optymalizację nowych procesów.

W listopadzie 2011 roku Centrum Badawczo-Rozwojowe Mabion uzyskało pozytywną certyfikację w zakresie systemu jakości Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP). Dzięki certyfikatowi Spółka może samodzielnie wykonywać badania analityczne przy użyciu metod biologicznych i fizykochemicznych oraz badania *in vitro* cytotoksyczności leków zgodnie z najwyższymi standardami, co umożliwia Spółce sporządzanie pełnej charakterystyki leków na każdym etapie jego rozwoju.

W grudniu 2011 roku Spółka uzyskała zezwolenie Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF) na wytwarzanie produktów leczniczych do badań klinicznych (certyfikat GMP – Dobrej Praktyki Wytwarzania). Zezwolenie na wytwarzanie leków w zakresie badań klinicznych dotyczy zarówno substancji aktywnych – białek rekombinowanych (przeciwciał monoklonalnych i innych białek w różnych systemach ekspresji), jak i form farmaceutycznych sterylnych (czyli gotowych leków).

Z uwagi na dotychczasowe sukcesy w zakresie prowadzonych przez Mabion projektów oraz duże zainteresowanie ze strony rynku pracami badawczo-rozwojowymi i świadczonymi usługami, Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu kolejnej inwestycji, mającej na celu zwiększenie zasobów badawczo-rozwojowych Spółki.

W kwietniu 2012 roku Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Konstancynie Łódzkim. Dzięki tej inwestycji Spółka nabyła prawo do zwolnień podatkowych rozumiane jako zwolnienie z podatku dochodowego do 2020 roku do wysokości 70% nakładów inwestycyjnych (maksymalna wysokość inwestycji została ustalona na poziomie 45 mln zł, co oznacza, że Mabion może oczekiwać uzyskania zwolnień podatkowych w kwocie do ponad 31 mln zł).

Inwestycja Spółki na terenie strefy polega na budowie najnowszej generacji biotechnologicznego kompleksu naukowo-przemysłowego o łącznej powierzchni około 2,7 tys. m², którego zdolności produkcyjne wynosić będą do 10.000 litrów hodowli miesięcznie. W nowym kompleksie Spółka planuje prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych oraz wielkoskalową produkcję szerokiego portfolio leków biotechnologicznych, w tym przede wszystkim preparatu MabionCD20 oraz MabionHER2. W kompleksie tym po raz pierwszy na świecie zastosowane zostaną innowacyjne technologie wytwarzania leków biotechnologicznych (*orbital shaking* i *disposables*) w dużej skali przemysłowej. Łączny koszt inwestycji szacowany jest na około 37,7 mln zł.

Na Dzień Prospektu zakończony został proces projektowania obiektu, trwa konkurs ofert na wykonawstwo. Kompleks naukowo-przemysłowy został zaprojektowany tak, aby w łatwy sposób można było zwiększyć zdolności produkcyjne zakładu. W lutym 2013 roku Spółka otrzymała pozwolenie na budowę.

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu Spółka poczyniła inwestycje na terenie ŁSSE w kompleksie Konstancynów Łódzki w wysokości 2,2 mln zł.

Strategia w zakresie przyszłej sprzedaży

Mabion aspiruje do zdobycia udziałów rynkowych w segmencie leków specjalistycznych, ordynowanych przez lekarzy specjalistów w zamkniętych placówkach medycznych. Rozwijane przez Spółkę produkty to bardzo specjalistyczne leki biopodobne, których wytwarzanie jest znacznie bardziej efektywnie kosztowo niż produkcja preparatów oryginalnych. Ponadto Spółka opracowała wiele własnych technologii i know-how, które pozwalają na skuteczne konkurowanie nie tylko z lekami referencyjnymi, ale także innymi lekami biopodobnymi. Są to m.in.:

- własne technologie w zakresie inżynierii genetycznej, dzięki którym uzyskaliśmy wysokie produktywności w zakresie wytwarzania leków,
- w pełni zintegrowana technologia *disposables*, umożliwiająca elastyczne wykorzystanie potencjału wytwórczego,
- przemysłowa technologia *orbital shaking*, dająca możliwość kosztowo efektywnego rozwoju procesów biofermentacji.

Zdaniem Zarządu rozwijane produkty, ze względu na wysoko stawiane bariery technologiczne i konieczność opracowania innowacyjnych rozwiązań zastrzeżonych prawem patentowym tworzonej własności intelektualnej, zapewnią Spółce stabilną pozycję na rynku, na którym bariery wejścia są bardzo wysokie.

Wybór leków biopodobnych w postaci przeciwciał monoklonalnych stosowanych w onkologii jako produktów rozwijanych przez Spółkę w pierwszej kolejności (MabionCD20, MabionHER2, MabionVEGF i MabionEGFR) podyktowany był terminami wygasania ochrony patentowej na odpowiednie leki referencyjne. Ochrona ta wygasa na obszarze Unii Europejskiej w latach 2014-2018. Spółka opracowała harmonogramy i rozwija leki w taki sposób, aby wkrótce po wygaśnięciu patentów podstawowych na leki referencyjne móc je wprowadzić na rynek. Zarząd Spółki oczekuje, że Mabion będzie jedną z pierwszych firm wprowadzających leki biopodobne do istniejących leków referencyjnych. Należy podkreślić, że rynek czterech rozwijanych obecnie przez Spółkę leków referencyjnych jest bardzo atrakcyjny i wynosi w sumie około 20 mld USD. Dodatkowo, ze względu na dobrze ugruntowane zastosowanie przeciwciał monoklonalnych w terapii nowotworów rynek ten zdaniem Zarządu jest dość stabilny.

Niezwykle istotnym czynnikiem sukcesu po przeprowadzeniu rejestracji danego leku i dopuszczeniu go do obrotu na rynku jest możliwość realizowania przychodów z jego sprzedaży. Spółka aktywnie poszukuje partnerów, zainteresowanych opracowanymi przez Mabion technologiami i rozwijanymi lekami. Wykorzystuje w tym celu zarówno posiadane kontakty biznesowe obecnych głównych akcjonariuszy Spółki, jak również sama popularyzuje ideę prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Zarząd Spółki przewiduje, że rozwijane obecnie leki zostaną zarejestrowane i wprowadzone do obrotu na wszystkich światowych rynkach, na których sprzedawane są leki referencyjne. Geograficznie rynki te podzielić można na 3 główne regiony: Stany Zjednoczone, kraje Unii Europejskiej i pozostałe kraje świata. Z uwagi na rozmiary i potencjał zysków ze sprzedaży zdaniem Zarządu kluczowa jest rejestracja w UE i USA. Rejestracja leków biopodobnych w tych krajach jest jednak bardzo skomplikowana. W pozostałych krajach świata rejestracja jest raczej uproszczona, nie jest m.in. wymagany tak szeroki jak w przypadku UE i USA program badań klinicznych. Ze względu na relatywnie niskie bariery wejścia na rynki krajów z uproszczoną procedurą rejestracyjną Zarząd spodziewa się, że sprzedaż wytwarzanych przez Spółkę preparatów będzie możliwa w pierwszej kolejności na tych właśnie rynkach.

Leki Mabion są rozwijane zgodnie z europejskimi wytycznymi w zakresie leków biotechnologicznych i biopodobnych, które uważane są za jedne z najbardziej zaawansowanych i restrykcyjnych na świecie. Dlatego też Zarząd uważa, że zakres danych i wyników badań zgromadzony dla celów rejestracji rozwijanych leków na obszarze Unii Europejskiej będzie w zdecydowanej większości wystarczający do zarejestrowania leku Spółki na dowolnym rynku na świecie.

Biorąc pod uwagę kwestie regulacyjne, Spółka przewiduje, że strategia w zakresie rejestracji opracowywanych leków będzie bardzo zróżnicowana:

- Rejestracja leków na obszarze Unii Europejskiej będzie dokonana przez Mabion jako podmiot odpowiedzialny (dla wszystkich leków biotechnologicznych rejestracja odbywa się w procedurze centralnej na terenie wszystkich krajów unijnych).
- Rejestracja leków na pozostałych rynkach odbywać się będzie z pomocą lokalnych partnerów, co jest uzasadnione występowaniem różnorodnych, specyficznych dla danego rynku, procedur rejestracyjnych dla leków biotechnologicznych.

Finalnymi odbiorcami leku MabionCD20 (a także innych opracowywanych leków przeciwnowotworowych) będą pacjenci ze schorzeniami onkologicznymi. Leki będą podawane dożylnie w leczeniu zamkniętym, w zależności od stanu zdrowia pacjenta w różnych schematach i w różnej kombinacji z innymi lekami. Insuliny będą stosowane przede wszystkim w leczeniu domowym. Tym niemniej ordynacja wszystkich powyższych preparatów będzie leżała w gestii lekarzy posiadających uprawnienia do wystawiania, przepisywania i prowadzenia terapii. Istotnym czynnikiem będzie również dotarcie do osób podejmujących decyzje w przetargach organizowanych przez zamknięte jednostki szpitalne.

Z uwagi na bardzo specyficzny produkt, a także zróżnicowaną specyfikę rynków, na których Spółka zamierza działać, Zarząd przewiduje następującą strategię w zakresie przyszłej promocji i dystrybucji preparatów Mabion:

- Dystrybucja na terenie Polski i w wybranych krajach Europy Środkowo-Wschodniej (takich jak Czechy, Słowacja czy Rumunia) prowadzona będzie samodzielnie przez Mabion.
- Dystrybucja na terenie pozostałych krajów będzie prowadzona przez lokalnych, silnych marketingowo i dystrybucyjnie, doświadczonych partnerów (model biznesowy *profit sharing*).

Należy dodać, że sprzedaż praw do dystrybucji leku łączyć się będzie ze sprzedażą praw do opracowanego dossier rejestracyjnego danego leku. Zarząd przewiduje, że sprzedaż takich praw związana będzie z uzyskiwaniem przez Spółkę przychodów w wysokości od kilkudziesięciu do kilkuset tysięcy euro, w zależności od rynku.

Według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Spółka prowadzi rozmowy z kilkunastoma potencjalnymi partnerami, przede wszystkim z firmami działającymi na rynkach krajów z uproszczoną procedurą rejestracyjną leków biopodobnych, na temat przyszłej dystrybucji leku MabionCD20. W 2012 roku Zarząd Spółki podpisał listy intencyjne z pięcioma firmami w sprawie wyłącznych rozmów dotyczących rejestracji i dystrybucji oraz przeniesienia praw marketingowych leku Mabion CD20:

- Z firmą Sothema Laboratories z siedzibą w Maroku – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w krajach Afryki Północnej (Maroko, Algieria, Tunezja). Wartość rynku MabThera (leku referencyjnego do MabionCD20) w tych krajach szacowana jest na 11-14 mln EUR rocznie.
- Z firmą farmaceutyczną mającą siedzibę w Chorwacji – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w wybranych krajach bałkańskich – w Chorwacji, Słowenii, Serbii oraz Bośni i Hercegowinie. Wartość rynku MabThera w tych krajach szacowana jest na 8-10 mln EUR rocznie.
- Z firmą farmaceutyczną mającą główną siedzibę w Turcji – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na terenie Turcji. Rynek leku referencyjnego MabThera w tym kraju jest szacowany na około 20-25 mln EUR rocznie.
- Z firmą farmaceutyczną Human Bioscience mającą główną siedzibę w Kolumbii – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na terenie Kolumbii. Rynek leku referencyjnego MabThera w Kolumbii jest szacowany na około 35 mln EUR rocznie.

- Z firmą farmaceutyczną mającą główną siedzibę w Libanie – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na rynkach Libanu, Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Kuwejtu, Kataru, Omanu, Jemenu, Bahrajnu, Jordanu i Syrii. Rynek leku referencyjnego MabThera w wymienionych wyżej krajach jest szacowany na około 30-45 mln EUR rocznie.

W styczniu 2013 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży licencji na dossier rejestracyjne i prawa dystrybucyjne dla leku MabionCD20 z firmą farmaceutyczną LKM S.A. z Argentyny w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w wybranych krajach Ameryki Południowej (w Argentynie, Kolumbii, Wenezueli, Peru, Chile, Urugwaju, Paragwaju, Ekwadorze i Boliwii). Umowa ma naturę umowy wyłącznej pod warunkiem spełnienia przez LKM S.A. kryterium uzyskania minimalnych udziałów w rynku. Umowa przewiduje płatności dla Mabion w wysokości 592 tys. EUR (płatne w ratach w trakcie procesu rejestracyjnego leku) i pokrycie przez LKM S.A. kosztów dostaw leku. Po wprowadzeniu produktu do obrotu udział Mabionu będzie wynosił około 30-40% wartości sprzedaży na każdym z wyżej wymienionych rynków. Rynek leku referencyjnego MabThera w wymienionych wyżej krajach szacowany jest na około 130-150 mln EUR rocznie.

Przychody ze sprzedaży

Wielkość i strukturę przychodów ze sprzedaży, jakie Spółka zrealizowała na przestrzeni lat 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Przychody ze sprzedaży Mabion w latach 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku (w tys. zł)

	4 kwartały 2012	2011	2010	2009
Sprzedaż usług	885	957	1.527	0
Sprzedaż towarów	0	28	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	885	985	1.527	0

W 2009 roku Spółka nie uzyskiwała żadnych przychodów ze sprzedaży realizowanej na rzecz podmiotów zewnętrznych. W 2010 roku, po podpisaniu przez Mabion umów w zakresie rozwoju technologii wytwarzania białek rekombinowanych z trzema firmami farmaceutycznymi, Spółka rozpoczęła świadczenie usług na rzecz klientów zewnętrznych. Przychody ze sprzedaży towarów w 2011 dotyczyły odsprzedaży odczynników chemicznych na rzecz Polpharmex S.A.

Przychody ze sprzedaży usług i towarów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w okresie do Dnia Prospektu były w całości realizowane na terytorium Polski.

B.4.a. Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność:

- Wzrost wartości globalnego rynku przeciwciał monoklonalnych z 48 mld USD w 2010 roku do 56 mld USD w 2011 roku;
- Starzenie się społeczeństwa, przy jednoczesnym znaczącym wzroście zapadalności na choroby tzw. cywilizacyjne, jak nowotwory, cukrzyca czy choroby autoimmunologiczne;
- Zmiany w polityce zdrowotnej państwa, której celem jest zwiększenie powszechności dostępu do opieki medycznej przy jednoczesnej konieczności poszukiwania źródeł oszczędności w obliczu światowego kryzysu finansowego;
- Otrzymanie przez Spółkę dofinansowania ze środków Unii Europejskiej na rozwój i wdrożenie opracowywanych leków w łącznej kwocie do 63,8 mln zł;
- Podpisanie przez Spółkę listów intencyjnych z pięcioma firmami w sprawie wyłącznych rozmów dotyczących rejestracji i dystrybucji oraz przeniesienia praw marketingowych leku Mabion CD20 na tzw. rynkach nieuregulowanych;
- Podpisanie umowy sprzedaży licencji na dossier rejestracyjne i prawa dystrybucyjne dla leku MabionCD20 z firmą farmaceutyczną LKM S.A. z Argentyny w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w wybranych krajach Ameryki Południowej (w Argentynie, Kolumbii, Wenezueli, Peru, Chile, Urugwaju, Paragwaju, Ekwadorze i Boliwii);
- Postęp w procedurze rejestracji badań klinicznych leku MabionCD20 – uzyskanie wszystkich wymaganych zgód komisji bioetycznych i instytucji ewidencjonujących badania kliniczne w zakresie rejestracji i prowadzenia badań klinicznych na Litwie i w Gruzji, uzyskanie zgód komisji bioetycznych na przeprowadzenie badań klinicznych w Polsce i Rosji.

B.5.	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</p> <p>Nie dotyczy. Mabion S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.</p>
B.6.	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.</p> <p>Zgodnie z przepisem art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązkowi zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce („znaczny akcjonariusz”). Znacznymi akcjonariuszami Spółki są:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Twiti Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze posiadająca: <ol style="list-style-type: none"> 1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, 2) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, 3) 725.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H, 4) 130.755 akcji zwykłych na okaziciela serii I, <p>czyli łącznie 1.338.738 akcji Spółki stanowiących 19,40% kapitału zakładowego Spółki i dających 21,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> – Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach posiadająca: <ol style="list-style-type: none"> 1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, 2) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, 3) 705.784 akcje zwykłe na okaziciela serii H, 4) 56.179 akcji zwykłych na okaziciela serii I, <p>czyli łącznie 1.244.813 akcji Spółki stanowiących 18,04% kapitału zakładowego Spółki i dających 20,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu. 100% udziałów w tej spółce posiada Prezes Zarządu Maciej Wieczorek.</p> – Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie posiadająca: <ol style="list-style-type: none"> 1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, 2) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, 3) 700.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H, 4) 27.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I, <p>czyli łącznie 1.210.483 akcje Spółki stanowiące 17,54% kapitału zakładowego Spółki i dających 19,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> – Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie, posiadająca 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 5,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu. – Amathus FIZ zarządzany przez Amathus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający 652.500 akcji zwykłych na okaziciela serii H, stanowiących 9,46% kapitału zakładowego Spółki i dających 7,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu <p>Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</p> <p>Akcje imienne Spółki serii A, B, C, E, F i G są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G przysługują prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu.</p> <p>Znaczni akcjonariusze nie mają praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji, jednak z uwagi na uprzywilejowanie niektórych posiadanych serii akcji przysługują im prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu. I tak:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Celon Pharma S.A., posiadająca 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej; 2) Polfarmex S.A., posiadająca 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;

- 3) Twiti Investment Limited, posiadająca 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- 4) Bio-Tech Consulting Sp. z o.o., posiadająca 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- 5) Artur Chabowski, posiadający 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu poprzez usunięcie zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zmiana wejdzie w życie po jej zarejestrowaniu w KRS, co powinno mieć miejsce w pierwszych tygodniach 2013 roku.

W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.

Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją podmioty, które spełniałyby przesłanki definicji podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie Publicznej oraz definicji spółki dominującej wobec Spółki zgodnie z art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych.

Według najlepszej wiedzy Spółki akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

B.7. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Mabion za lata 2009-2011 i I półrocze 2012 (w tys. zł)

	I półrocze 2012	I półrocze 2011	2011	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży	339	320	985	1.527	0
Wynik brutto ze sprzedaży	-412	-280	-999	702	-214
Wynik na sprzedaży	-1.104	-1.013	-2.040	379	-387
Wynik operacyjny	-946	-1.013	-1.868	377	-390
Wynik na działalności gospodarczej	-759	-595	-1.268	506	-398
Wynik brutto	-759	-595	-1.268	506	-398
Wynik netto	-766	-597	-1.354	471	-329
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000	6.900.000	4.800.000	2.980.000
Zysk zanualizowany (tys. zł)	-1.522	173	-1.354	471	-329
Zanualizowany zysk na 1 akcję (zł)	-0,22	0,03	-0,20	0,09	-0,16

** Dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na potrzeby Prospektu*

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Mabion za 4 kwartały 2012 roku (w tys. zł)

	4 kwartały 2012
Przychody netto ze sprzedaży	858
Wynik brutto ze sprzedaży	-819
Wynik na sprzedaży	-2.080
Wynik operacyjny	-1.796
Wynik na działalności gospodarczej	-1.612
Wynik brutto	-1.612
Wynik netto	-1.622
Liczba akcji (szt.)	6.900.000
Zysk zanualizowany (tys. zł)	-1.622
Zanualizowany zysk na 1 akcję (zł)	-0,23

** Dane finansowe pochodzą z raportu okresowego Spółki za IV kwartał 2012 roku*

Wybrane pozycje bilansu Mabion za lata 2009-2011 oraz za I półrocze 2012 (w tys. zł)				
	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe	28.403	16.650	4.652	141
Rzeczowe aktywa trwałe	7.773	5.214	2.844	17
Należności długoterminowe	110	110	110	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.520	11.326	1.698	124
Majątek obrotowy	4.238	10.292	18.787	207
Zapasy	49	49	16	16
Należności	2.446	1.743	1.037	91
Inwestycje krótkoterminowe	1.296	8.235	17.470	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	447	265	264	95
SUMA AKTYWÓW	32.641	26.942	23.439	348
PASYWA				
Kapitał własny ogółem	19.600	20.365	21.719	-75
Kapitał zakładowy	690	690	690	500
Kapitał zapasowy	21.278	21.278	21.133	
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-1.603	-249	-575	-246
Zysk/Strata netto	-765	-1.354	471	-329
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13.041	6.577	1.720	423
Rezerwy na zobowiązania	22	63	22	20
Zobowiązania długoterminowe	20	20	39	0
Zobowiązania krótkoterminowe	345	1.484	1.657	403
Rozliczenia międzyokresowe	12.654	5.010	2	0
SUMA PASYWÓW	32.641	26.942	23.439	348
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000	4.800.000	2.980.000
Wartość księgową na 1 akcję (zł)	2,84	2,95	4,52	-0,03
<i>* Dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na potrzeby Prospektu</i>				
Wybrane pozycje bilansu Mabion za 4 kwartały 2012 roku (w tys. zł)				
				31.12.2012
Aktywa trwałe				32.048
Aktywa obrotowe				6.604
Zapasy				52
Należności długoterminowe				110
Należności krótkoterminowe				1.700
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe				4.497
Aktywa razem				38.652
Kapitał własny				18.743
Kapitał podstawowy				690
Zobowiązania i rezerwy				19.909
Zobowiązania długoterminowe				0
Zobowiązania krótkoterminowe				2.306
<i>* Dane finansowe pochodzą z raportu okresowego Spółki za IV kwartał 2012 roku</i>				

Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych Mabion za lata 2009-2011 i I półrocze 2012 (w tys. zł)				
	I półrocze 2012	2011	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11.605	-11.072	-1.273	-298
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3.136	-3.307	-2.326	-26
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7.801	5.145	21.063	292
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6.940	-9.234	17.464	-32
<i>* Dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na potrzeby Prospektu</i>				
Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.				
Wśród głównych czynników, które w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w sposób istotny kształtowały wynik z działalności operacyjnej Spółki, wymienić należy:				
<ul style="list-style-type: none"> – Rozpoczęcie świadczenia usług na rzecz klientów zewnętrznych, czego efektem było pojawienie się, począwszy od 2010 roku, przychodów ze sprzedaży. W rezultacie wynik operacyjny Spółki był w 2010 roku dodatni i wyniósł 377 tys. zł. – Zakończenie z sukcesem oferty Akcji Serii I o wartości ponad 22 mln zł, która została przeprowadzona w II kwartale 2010 roku. Środki pozyskane z emisji Akcji Serii I pozwoliły na poszerzenie zakresu prac badawczo-rozwojowych w zakresie wszystkich projektów własnych Spółki. Jednocześnie środki te stanowiły wymagany wkład własny będący podstawą do uzyskania dofinansowania na realizację projektu rozwoju i wdrożenia preparatu MabionCD20 (w wysokości 39,7 mln zł do realizacji w latach 2010-2014). Łączna kwota dofinansowania prac przeprowadzonych w ramach tego projektu wyniosła około 13 mln zł w latach 2010-2011 i w okresie 9 miesięcy 2012 roku. Istotne zwiększenie skali działalności Spółki, w szczególności w 2011 roku, znalazło odzwierciedlenie w ponaddwudziestokrotnym wzroście kosztów rodzajowych na przestrzeni lat 2009-2011 (odpowiednio z 475 tys. zł w 2009 roku do 12.691 tys. zł w 2011 roku). Zintensyfikowanie prac nad rozwojem leku MabionCD20 było najważniejszym czynnikiem kształtującym poziom wyniku z działalności operacyjnej Spółki – w 2011 roku i w okresie 4 kwartałów 2012 roku wynik ten był ujemny i wyniósł odpowiednio -1.868 tys. zł i -1.622 tys. zł. 				
B.8.	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.			
	Nie dotyczy. Spółka nie sporządzała informacji finansowych pro forma, ponieważ nie zaistniały przesłanki do sporządzenia takich informacji.			
B.9.	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.			
	Nie dotyczy. Spółka nie sporządziła prognoz finansowych ani szacunków wyników.			
B.10.	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.			
	Nie dotyczy. Biegły Rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2009-2011.			
B.11.	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.			
	Poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb.			

C. Papiery wartościowe

C.1.	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 45.000 zł, – 2.980.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 298.000 zł, – 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 190.000 zł oznaczonych kodem PLMBION00016, – do 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 260.000 zł. <p>Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 260.000 zł.</p> <p>Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Spółka jest zobowiązana zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Oferowanych. Rejestracja Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Oferowanych będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie też obejmowała rejestrację Praw do Akcji Serii J, Akcje Serii D, Akcji Serii H. Akcje Oferowane oraz Prawa do Akcji Serii J ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.</p>
C.2.	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje emitowane są w złotych (zł).</p>
C.3.	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni.</p> <p>Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Na Dzień Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 690.000,00 złotych i dzieli się na 6.900.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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. Ponadto posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G przysługują prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu. W dniu 12 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu poprzez usunięcie zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zmiana wejdzie w życie po jej zarejestrowaniu w KRS, co powinno mieć miejsce w pierwszych tygodniach 2013 roku.</p> <p>Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały w pełni opłacone.</p>

C.4. Opis praw związanych z papierami wartościowymi.

Prawa o charakterze majątkowym wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych:

- prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (prawo do dywidendy) oraz prawo do zaliczki na poczet dywidendy;
- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru);
- prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji;
- prawo do zbywania posiadanych akcji;
- prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Prawa o charakterze majątkowym, wynikające ze specyficznych zapisów Statutu:

- prawo do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przez dotychczasowych posiadaczy akcji imiennych w stosunku do liczby posiadanych akcji;
- prawo do umorzenia posiadanych akcji;

Prawa korporacyjne (związane z uczestnictwem w Spółce):

- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH);
- prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH);
- prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz żądania umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH);
- prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH);
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH;
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH);
- prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych);
- prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH (art. 429 KSH);
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH);
- prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH);
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH);
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób (art. 410 § 2 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH);
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki);

	<ul style="list-style-type: none"> – prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH); – prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami (art. 6 § 4 i 6 KSH). <p><i>Uprawnienia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego lub dokumentu akcji; – prawo do złożenia wniosku dotyczącego powołania biegłego rewidenta; – prawo do żądania wykupu akcji; – prawo do żądania sprzedaży akcji (przymusowy wykup).
C.5.	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p><i>Ograniczenia wynikające ze Statutu</i></p> <p>Statut nie przewiduje ograniczeń w obrocie Akcjami Serii D, H, I oraz J.</p> <p>Akcje serii A, B, C, E, F oraz G są akcjami imiennymi. Akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu oraz prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia.</p> <p><i>Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – wymóg dopuszczenia papierów wartościowych objętych zatwierdzonym prospektem emisyjnym do obrotu na rynku regulowanym; – wymóg pośrednictwa firmy inwestycyjnej przy dokonywaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi na rynku regulowanym, – zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego; – zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez osoby posiadające informacje poufne; – obowiązki informacyjne członków zarządów i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze. – obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. <p>Na Dzień Prospektu akcjonariusze Spółki posiadający łącznie wszystkie Akcje Serii D oraz wszystkie Akcje Serii H zobowiązali się do czasowego ograniczenia możliwości rozporządzania ww. akcjami. Ograniczenia możliwości sprzedaży (lub innego rozporządzania) Akcjami Serii D i H zostały zawarte w formie umowy pomiędzy Spółką, Oferującym a akcjonariuszami posiadającymi Akcje Serii H i D, na okres do dnia 31 maja 2013 roku.</p>
C.6.	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I, Akcji Serii J oraz Prawa do Akcji Serii J do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (rynek podstawowy).</p> <p>W ocenie Zarządu Spółki Akcje Serii D, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J oraz Prawa do Akcji Serii J będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym. W przypadku, gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym nie zostały spełnione, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I, Akcji Serii J oraz Prawa do Akcji Serii J do obrotu na rynku równoległym GPW.</p> <p>W przypadku, gdy Oferta nie dojdzie do skutku, Akcje Serii D, Akcje Serii H oraz Akcje Serii I będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym.</p> <p>Na Dzień Prospektu iloczyn liczby wszystkich wyemitowanych akcji Mabion i średniego kursu akcji z okresu 3 miesięcy wynosi ponad 100 mln zł, czyli znacząco przewyższa minimalną wartość określoną na 48 mln zł w § 3 ust. 2 pkt 1) Regulaminu Giełdy.</p>

	<p>Na Dzień Prospektu w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, znajdują się akcje stanowiące ponad 35% sumy Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Serii I, tj. ponad 1,9 mln akcji o wartości ponad 30 mln zł liczonej według średniego kursu akcji z okresu 3 miesięcy, podczas gdy minimalne wymagania w zakresie dopuszczania akcji określone w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu Giełdy wynoszą odpowiednio: nie mniej niż 15% oraz nie mniej niż 100.000 akcji o wartości co najmniej 4 mln zł.</p> <p>W przypadku gdyby emisja Akcji Serii J została objęta w całości przez inwestorów, z których każdy byłby uprawniony do wykonywania 5% (lub więcej) głosów na Walnym Zgromadzeniu, w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, będą znajdować się akcje stanowiące ponad 24% sumy Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I oraz Akcji Serii J, tj. akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego.</p>
C.7.	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Za lata obrotowe 2012-2013 Zarząd zamierza zaproponować akcjonariuszom, aby zysk netto Spółki był w przeważającej części przeznaczany na zwiększenie kapitałów własnych. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej Spółki w zakresie jej kapitałów własnych oraz zapewni Mabion S.A. dalszy dynamiczny rozwój. Zarząd dostosowuje politykę dywidendową do aktualnej sytuacji gospodarczej i biznesowej Spółki, uwzględniając także zakres planowanych inwestycji. W chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości zysku w Spółce.</p>

D. Ryzyko

D.1.	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Poniżej wymienione zostały czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki, związane z działalnością Spółki oraz otoczeniem, w jakim prowadzi ona działalność. Przedstawienie czynników ryzyka w poniższej kolejności nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy istotności.</p> <ul style="list-style-type: none"> – ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną; – ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji; – ryzyko związane z polityką podatkową; – ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi; – ryzyko kursowe; – ryzyko związane z rynkiem; – ryzyko wynaleźienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Mabion; – ryzyko związane z konkurencją; – ryzyko związane z procesem badawczo-rozwojowym; – ryzyko niedoszacowania kosztów wytworzenia i wprowadzenia leku MabionCD20; – ryzyko związane z harmonogramem prac; – ryzyko nieukończenia prac badawczych nad lekiem MabionCD20 przed datą wygaśnięcia ochrony patentowej na lek referencyjny; – ryzyko związane z niską jakością lub utratą materiału biologicznego; – ryzyko związane z procesem produkcyjnym; – ryzyko związane z atestami na laboratorium i zakład produkcyjny; – ryzyko związane z badaniami klinicznymi; – ryzyko związane z rejestracją leków; – ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem leków na rynku; – ryzyko związane z refundacją leków; – ryzyko cofnięcia pozwolenia na dopuszczenie produktów Spółki do obrotu oraz ryzyko odpowiedzialności za produkt;
-------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> – ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników; – ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych; – ryzyko związane ze sporami dotyczącymi praw własności przemysłowej i intelektualnej; – ryzyko związane z przyznanym dofinansowaniem; – ryzyko związane z nieotrzymaniem dofinansowania na rozwój leku MabionHER2; – ryzyko związane z działalnością w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej; – ryzyko niepozyskania środków z emisji Akcji Serii J; – ryzyko ograniczonego wpływu akcjonariuszy mniejszościowych na działania Spółki.
D.3.	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <p>Poniżej wymienione zostały czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych emitenta. Przedstawienie czynników ryzyka w powyższej kolejności nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy istotności:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku; – ryzyko związane z możliwością odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty; – ryzyko braku dostatecznego rozproszenia akcji wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym; – ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; – ryzyko uchylenia uchwały Zarządu Giełdy o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego; – ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego; – ryzyko wynikające z możliwości naruszenia przepisów art. 16 i art. 17 oraz art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej; – ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań akcji na rynku regulowanym; – ryzyko zawieszenia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym; – ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym; – ryzyko związane z niską wartością nominalną Akcji; – ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki; – ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego.

E. Oferta

E.1.	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji Serii J około 40 mln zł. Przy założeniu, iż całkowite szacunkowe koszty Oferty wyniosą około 1,6 mln zł, wpływy pieniężne netto Spółki wyniosą około 38,4 mln zł. Na szacunkowe koszty Oferty składają się następujące pozycje:</p> <ul style="list-style-type: none"> – szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie) 1.450 tys. zł – szacunkowy koszt promocji planowanej Oferty 75 tys. zł – inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty 50 tys. zł <p>Złożenie zapisu na Akcje Serii J nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Serii J, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Serii J, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp.</p>
-------------	--

E.2.a.	<p>Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.</p> <p>Główną przesłanką emisji Akcji Serii J jest pozyskanie środków finansowych na dalszy rozwój Spółki zgodnie z przyjętą strategią rozwoju. Strategicznym celem Spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych i wdrożeniowych oraz wprowadzenie na rynek najnowszej generacji leków biotechnologicznych wytwarzanych w technologii humanizowanych przeciwciał monoklonalnych.</p> <p>Szacunkowa wartość netto wpływów z emisji Akcji Serii J wyniesie około 38,4 mln zł. Wpływy z emisji Akcji Serii J zostaną wykorzystane w następujący sposób (zgodnie z przyjętymi priorytetami):</p> <ul style="list-style-type: none"> – sfinansowanie badań klinicznych leku MabionCD20 – 19 mln zł, – budowa nowoczesnego kompleksu naukowo-przemysłowego w Konstancynie Łódzkim – 15 mln zł, – sfinansowanie badań klinicznych leku MabionHER2 – około 4,4 mln zł. 												
E.3.	<p>Opis warunków oferty.</p> <p>Przedmiotem Oferty jest 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowanych przez Spółkę w ramach publicznej subskrypcji. Akcje Serii J są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.</p> <p>Akcje Serii J oferowane są inwestorom w dwóch transzach:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Transzy Detalicznej – obejmującej 500.000 Akcji Serii J oraz – Transzy Instytucjonalnej – obejmującej 2.100.000 Akcji Serii J. <p>Przed rozpoczęciem zapisów Oferujący przeprowadzi tzw. <i>book building</i> – proces tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane, mający na celu:</p> <ul style="list-style-type: none"> – zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych, – określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane. <p>Oferta zostanie przeprowadzona według następującego harmonogramu:</p> <table border="1" data-bbox="210 1176 1425 1697"> <tr> <td data-bbox="210 1176 399 1220">Do 13.03.2013</td> <td data-bbox="399 1176 1425 1220">publikacja ceny maksymalnej</td> </tr> <tr> <td data-bbox="210 1220 399 1299">14.03.2013 do godziny 15:00</td> <td data-bbox="399 1220 1425 1299">proces budowania księgi popytu</td> </tr> <tr> <td data-bbox="210 1299 399 1344">14.03.2013</td> <td data-bbox="399 1299 1425 1344">podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej</td> </tr> <tr> <td data-bbox="210 1344 399 1388">15-18.03.2013</td> <td data-bbox="399 1344 1425 1388">przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Detalicznej</td> </tr> <tr> <td data-bbox="210 1388 399 1590">20-25.03.2013</td> <td data-bbox="399 1388 1425 1590">przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Instytucjonalnej, w tym: do 21.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, do 25.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę wstępnego przydziału</td> </tr> <tr> <td data-bbox="210 1590 399 1697">Do 27.03.2013</td> <td data-bbox="399 1590 1425 1697">przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej oraz planowany przydział akcji w Transzy Detalicznej za pośrednictwem systemu GPW. zamknięcie Oferty</td> </tr> </table> <p>Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.</p> <p>Przed rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu Spółka poda do publicznej wiadomości, zgodnie z zasadami przedstawionymi w punkcie 5.3.2 Rozdziału IV Prospektu, wysokość ceny maksymalnej dla jednej Akcji Oferowanej, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Wysokość ceny maksymalnej zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p>	Do 13.03.2013	publikacja ceny maksymalnej	14.03.2013 do godziny 15:00	proces budowania księgi popytu	14.03.2013	podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej	15-18.03.2013	przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Detalicznej	20-25.03.2013	przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Instytucjonalnej, w tym: do 21.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, do 25.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę wstępnego przydziału	Do 27.03.2013	przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej oraz planowany przydział akcji w Transzy Detalicznej za pośrednictwem systemu GPW. zamknięcie Oferty
Do 13.03.2013	publikacja ceny maksymalnej												
14.03.2013 do godziny 15:00	proces budowania księgi popytu												
14.03.2013	podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej												
15-18.03.2013	przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Detalicznej												
20-25.03.2013	przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Instytucjonalnej, w tym: do 21.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, do 25.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę wstępnego przydziału												
Do 27.03.2013	przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej oraz planowany przydział akcji w Transzy Detalicznej za pośrednictwem systemu GPW. zamknięcie Oferty												

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii J zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Zapisy i wpłaty w Transzy Detalicznej

Z uwagi na fakt, że przydział akcji Transzy Detalicznej nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapis lub u depozytariusza.

W ramach Transzy Detalicznej można składać zapisy na nie mniej niż 10 akcji. Zapisy na mniej niż 10 akcji nie będą przyjmowane. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, przy czym łącznie zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej. Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej. Złożenie zapisu w ramach Transzy Detalicznej w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Detalicznej. Złożenie zapisu w Transzy Detalicznej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Zapisy na Akcje Oferowane w publicznej ofercie w Transzy Detalicznej będą przyjmowane w POK domów maklerskich, których lista, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 Rozdziału IV Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Inwestor, który podpisał z domem maklerskim przyjmującym zapis umowę umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Oferowane za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z postanowieniami Prospektu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku depozytariusza.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne. Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez przyjmującego zapis.

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w ramach Transzy Detalicznej nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej inwestor musi posiadać na rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby akcji objętych zapisem oraz ceny emisyjnej, powiększone o kwotę

stanowiącą prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis. Środki te zostaną zablokowane w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane. Pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż w dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej.

W przypadku składania zapisu przez klienta, który posiada rachunek u depozytariusza, wpłata na akcje wraz z prowizją domu maklerskiego przyjmującego zapis musi wpłynąć najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej na rachunek, który (zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie) zostanie opublikowany w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczony na stronie internetowej Spółki oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis w Transzy Detalicznej nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW.

Kwota środków pieniężnych stanowiąca iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu subskrybentowi oraz ceny emisyjnej, powiększona o prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis, zostanie wyksięgowana z rachunku danego inwestora w dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

Zapisy i wpłaty w Transzy Instytucjonalnej

Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej, w liczbie nie wyższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej, przy czym zapis taki powinien opiewać na nie mniej niż 10.000 akcji. Muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Złożenie zapisu w Transzy Instytucjonalnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Detalicznej.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu zobowiązani są złożyć listę osób, na rzecz których nabywają Akcje Oferowane wraz z wyszczególnieniem liczby akcji nabywanych na rzecz każdego z klientów.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej będą przyjmowane w siedzibie Mercurius Dom Maklerski w Warszawie ul. Śmiała 26 w godzinach 10.00-18.00.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 Rozdziału IV Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,

	<ul style="list-style-type: none"> - wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji. <p>Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.</p> <p>Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia akcji. Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii J. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.</p> <p>Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej w dniu składania zapisu na akcje tak, aby w momencie składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.</p> <p>Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.</p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej na rachunek Oferującego. Wpłata musi nastąpić przelewem w złotych najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, tj.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - do 21.03.2013 w przypadku zapisów składanych w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, - do 25.03.2013 w przypadku zapisów składanych w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę wstępnego przydziału. <p>Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.</p> <p>Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału akcji, podstawą do przydziału będzie liczba akcji, za które została dokonana wpłata. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.</p> <p>W przypadku zredukowania zapisu niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane zostanie zwrócona inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu.</p>
E.4.	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Do osób zaangażowanych w Ofertę należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, świadcząca na rzecz Spółki usługi o charakterze doradczym, pełniąca rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty; - Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pełniąca rolę Oferującego, odpowiedzialna za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych; - Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynekiewicz” spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, świadcząca na rzecz Spółki usługi doradcy prawnego przy przeprowadzeniu Oferty, obejmujące realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty, w tym w szczególności sporządzenie Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego; - BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych Spółki.

	<p>Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne działające w ich imieniu nie posiadają papierów wartościowych Spółki. Nie występuje konflikt interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty. Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty. Spośród wyżej wymienionych osób prawnych jedynie wynagrodzenie Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty. Nie występuje również konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami, związany z realizacją Oferty.</p>
E.5.	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Brak jest podmiotów lub osób oferujących papiery wartościowe Spółki do sprzedaży.</p> <p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu <i>lock-up</i>: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>Na Dzień Prospektu akcjonariusze Spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Artur Chabowski, posiadający 51.450 Akcji Serii H, – Amathus FIZ, posiadający 652.500 Akcji Serii H, – IBSS Biomed S.A., posiadająca 450.000 Akcji Serii D, – Bio-Tech Consulting Sp. z o.o., posiadająca 145.000 Akcji Serii H, – Celon Pharma S.A., posiadająca 705.784 Akcje Serii H, – Twiti Investment Limited, posiadająca 725.133 Akcje Serii H oraz – Polfarmex S.A., posiadająca 700.133 Akcje Serii H, <p>tj. akcjonariusze posiadający łącznie wszystkie Akcje Serii D oraz wszystkie Akcje Serii H (Akcje Objęte Zakazem Sprzedaży) zobowiązali się do czasowego ograniczenia możliwości rozporządzania ww. akcjami.</p> <p>Ograniczenia możliwości sprzedaży (lub innego rozporządzenia) Akcjami Objętymi Zakazem Sprzedaży zostały zawarte, w formie umowy pomiędzy Spółką, Oferującym a ww. akcjonariuszami, na okres do dnia 31 maja 2013 roku.</p> <p>Zakazy sprzedaży (lub innego rozporządzenia) Akcjami Objętymi Zakazem Sprzedaży nie dotyczą następujących przypadków przeniesienia Akcji Objętych Zakazem Sprzedaży (lub instrumentów finansowych zamiennych lub uprawniających do nabycia tych akcji):</p> <ul style="list-style-type: none"> – na rzecz trustu lub innego podmiotu założonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innego zarządzania majątkiem własnym (w tym także na rzecz członków rodziny wspólników danego akcjonariusza), – na rzecz podmiotu powiązanego z danym akcjonariuszem (w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości) lub innego akcjonariusza Spółki posiadającego Akcje Serii A, B, C, D, E, F, G lub H Spółki w dniu zawarcia umowy <i>lock-up</i> przez danego akcjonariusza, – na rzecz podmiotu będącego uczestnikiem któregośkolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Amathus TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (w przypadku przeniesienia dokonywanego przez Amathus FIZ lub IBSS Biomed S.A.), <p>o ile nabywca Akcji Objętych Zakazem Sprzedaży (lub instrumentów finansowych zamiennych lub uprawniających do nabycia tych akcji) zawrze umowę, o treści zgodnej z treścią umowy zawartej przez ww. akcjonariuszy, najpóźniej do dnia, w którym nastąpi przeniesienie własności Akcji Objętych Zakazem Sprzedaży, oraz</p> <ul style="list-style-type: none"> – w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszone na podstawie art. 73 lub art. 74 lub art. 91 ust 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, a także sprzedaży w procesie wykupu wskazanym w art. 82 tejże Ustawy.
E.6.	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</p> <p>Według najlepszej wiedzy Zarządu według stanu na Dzień Prospektu akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:</p>

Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na Dzień Prospektu				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA
Twiti Investments Limited	1.338.738	1.821.588	19,40%	21,51%
Celon Pharma S.A.	1.244.813	1.727.663	18,04%	20,40%
Polfarmex S.A.	1.210.483	1.693.333	17,54%	19,99%
Biomed S.A.	450.000	450.000	6,52%	5,31%
Amathus FIZ	652.500	652.500	9,46%	7,70%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZA)	2.003.466	2.124.916	29,04%	25,09%
Razem	6.900.000	8.470.000	100,00%	100,00%
<p>W ramach nowej emisji Spółka zamierza wyemitować łącznie 2.600.000 Akcji Serii J z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii J, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii J zostaną objęte przez nowych akcjonariuszy, struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się będzie następująco:</p>				
Struktura akcjonariatu Mabion po emisji Akcji Serii J				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA
Twiti Investments Limited	1.338.738	1.821.588	14,09%	16,45%
Celon Pharma S.A.	1.244.813	1.727.663	13,10%	15,61%
Polfarmex S.A.	1.210.483	1.693.333	12,74%	15,30%
Biomed S.A.	450.000	450.000	4,74%	4,06%
Amathus FIZ	652.500	652.500	6,87%	5,89%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZA)	2.003.466	2.124.916	21,09%	19,20%
Nowi akcjonariusze	2.600.000	2.600.000	27,37%	23,49%
Razem	9.500.000	11.070.000	100,00%	100,00%
<p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p>Nie dotyczy. Oferta nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.</p>				
E.7.	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.</p> <p>Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji Oferowanych, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje Oferowane, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje Oferowane nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>			

II. CZYNNIKI RYZYKA

Każdy inwestor powinien starannie przeanalizować informacje zawarte w niniejszej części Prospektu. Inwestowanie w akcje łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego, a w szczególności z ryzykiem związanym z zagadnieniami przedstawionymi poniżej. Czynniki ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, jej kondycję oraz wyniki finansowe. Kurs akcji może spaść z powodu wystąpienia poniżej opisanych ryzyk oraz w wyniku wystąpienia innych czynników. W efekcie inwestorzy mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Wedle aktualnej wiedzy Zarządu naszej Spółki poniższe ryzyka mogą istotnie wpłynąć na przyszłą sytuację Mabion. Przedstawienie czynników ryzyka w poniższej kolejności nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy istotności.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Dla naszej Spółki oraz naszych planów rozwojowych szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu gospodarczego w Polsce i w innych krajach, na rynkach których zamierzamy prowadzić działalność. Do istotnych czynników o charakterze ekonomicznym, wpływających na osiągnięte przez naszą Spółkę wyniki finansowe, można zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia, poziom bezrobocia, poziom inflacji, poziom nakładów na ochronę zdrowia. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na rynkach, na których Spółka planuje sprzedaż swoich leków, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego czy też zmniejszenie nakładów na ochronę zdrowia, mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

1.2. Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Spółki potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jego kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu, a nawet całkowitemu załamaniu.

Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Spółki, są w szczególności przepisy prawa farmaceutycznego, prawa podatkowego i prawa własności intelektualnej.

Zmiany w powyższych regulacjach mogą bowiem prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności (w drodze bezpośredniego wzrostu obciążeń podatkowych czy też dodatkowych wydatków na wypełnienie nowych obowiązków prawnych i administracyjnych), wydłużenie procesów produkcyjnych i inwestycyjnych, nałożenie na Spółkę kar administracyjnych i obciążeń podatkowych związanych z nieprawidłowym, zdaniem organów administracji publicznej, stosowaniem przepisów prawa.

Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki są także rozbieżności w interpretacji przepisów obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednolitość wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię Spółki do występujących zmian.

1.3. Ryzyko związane z polityką podatkową

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Ta niekorzystna sytuacja ulega jednak poprawie od 2004 roku, kiedy wraz ze wstąpieniem w struktury Unii Europejskiej, polskie prawo, w tym również prawo podatkowe, musiało zostać dostosowane do regulacji obowiązujących we Wspólnocie, co miało pozytywne przełożenie na polską gospodarkę. W najbliższych latach należy oczekiwać postępującego procesu ujednolicania przepisów podatkowych determinującego ich jednoznaczną interpretację przez przedsiębiorstwa i organy skarbowe.

Wraz z początkiem 2011 roku podatek VAT na wyroby Spółki uległ ustawowemu podniesieniu z 7% do 8%. Kolejne podwyżki podatków zarówno dla przedsiębiorstw, jak i osób fizycznych może mieć niekorzystny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres, po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wykonalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmą odmienną podstawę prawną, niż nakazuje interpretacja przepisów podatkowych założona przez Spółkę, może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co za tym idzie, na jej wyniki i możliwości rozwoju działalności.

1.4. Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi

Mabion nie jest w stanie zapewnić, że poszczególne zezwolenia, pozwolenia oraz zgody wymagane do realizacji projektów biotechnologicznych zostaną przez nią uzyskane ani że jakiegokolwiek obecne lub przyszłe zezwolenia, pozwolenia lub zgody nie zostaną wzruszone. Sytuacje takie mogą rzutować opóźnieniem w realizacji bądź zmianą pierwotnych projektów i negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i wyniki finansowe naszej Spółki.

1.5. Ryzyko kursowe

Mabion dokonuje zakupów większości sprzętu laboratoryjnego i odczynników do prowadzenia prac badawczych w walutach obcych, w tym przede wszystkim w EUR i USD. Niekorzystne zmiany kursowe (osłabienie PLN w stosunku do walut obcych) mogą negatywnie wpłynąć na poziom ponoszonych przez naszą Spółkę nakładów inwestycyjnych oraz spowodować wzrost kosztów prac badawczo-rozwojowych, co z kolei może przyczynić się do pogorszenia wyników finansowych osiąganych przez Spółkę. Ze względu jednak na fakt, iż Mabion zamierza prowadzić sprzedaż swoich leków na rynkach zagranicznych (denominowaną głównie w EUR i USD), ryzyko związane z wahaniami kursów walut będzie w przyszłości ograniczone.

1.6. Ryzyko związane z rynkiem

Podstawowym celem działalności Mabion jest rozwój, wytwarzanie i wprowadzanie do obrotu leków biopodobnych do istniejących na rynku oryginalnych leków biotechnologicznych (tzw. leków referencyjnych). Rynek leków biotechnologicznych jest obecnie bardzo atrakcyjny, ponadto zdaniem naszego Zarządu jego wartość w perspektywie kolejnych lat powinna się znacząco zwiększyć. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku wycofania leków referencyjnych z rynku lub zastąpienia ich lekami nowszej generacji, potencjalne przychody naszej Spółki z opracowywanych leków biopodobnych będą niższe niż pierwotnie zakładane lub też leki te nie znajdą nabywców.

Zarząd na bieżąco monitoruje rynek leków referencyjnych i w celu ograniczenia tego ryzyka jest gotowy do podjęcia prac nad innymi lekami biopodobnymi.

1.7. Ryzyko wynalezienia i wprowadzenia innych leków stosowanych w tych samych wskazaniach co leki Mabion

Schorzenia onkologiczne, na których skupia się Mabion rozwijając swoje leki, jest najintensywniej badaną grupą schorzeń w naukach biomedycznych. Ocenia się, że ok. 30% inwestycji na badania i rozwój firm biomedycznych przypada na onkologię. Dodatkowo następuje szybki rozwój w dziedzinie genetyki i biologii molekularnej. W rezultacie istnieje prawdopodobieństwo, że w ciągu kilku lat na rynek zostaną wprowadzone innowacyjne leki posiadające przewagę w zakresie skuteczności bądź tolerancji przez organizm ludzki nad lekami rozwijanymi obecnie przez Spółkę. Ponadto istnieje ryzyko wynalezienia innych metod leczenia – np. szczepionek, które byłyby wykorzystywane przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Spółki. Pojawienie się nowych leków i terapii mogłoby w negatywny sposób wpłynąć na wielkość przyszłych przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez naszą Spółkę wyniki finansowe.

Zarząd na bieżąco monitoruje postępy naukowe dotyczące nowych terapii i leków w schorzeniach, przy których wykorzystywane mają być leki Spółki. Ponadto większość schematów onkologicznych stosuje sekwencyjność leczenia (kolejny lek o innym mechanizmie działania stosuje się po wyczerpaniu potencjału pierwszego leku), a także politerapie (jednocześnie stosuje się kilka leków o różnym mechanizmie działania), co istotnie ogranicza ryzyko erozji stosowania leków w walce z nowotworami.

1.8. Ryzyko związane z konkurencją

Leki, których opracowaniem zajmuje się Mabion, są biopodobne do oryginalnych leków referencyjnych (obecnie najbardziej zaawansowany jest preparat oparty na) chronionych patentami o powszechnie znanym okresie obowiązywania. Nasza Spółka planuje wprowadzić na rynek leki biopodobne po wygaśnięciu okresu ochrony patentowej na leki oryginalne, co będzie miało miejsce, w zależności od kraju, w latach 2013-2014. Z publicznie dostępnych informacji wynika, że obecnie na rynku jest wiele podmiotów, które rozwijają leki biopodobne do tych

samych co nasza Spółka leków oryginalnych, a prace nad niektórymi z nich są już bardzo zaawansowane. Istnieje ryzyko, że w momencie wygaśnięcia ochrony patentowej na leki oryginalne część z tych podmiotów gotowa będzie do wprowadzenia na rynek własnych leków biopodobnych. Spowoduje to wzrost konkurencji wobec naszej Spółki (np. firmy konkurencyjne mogą szybciej wprowadzić swoje produkty na rynek lub też wprowadzić leki o niższej cenie itp.) i konieczność ewentualnej rewizji naszych założeń co do wielkości planowanego udziału w rynku czy też wysokości potencjalnych przychodów. Zarząd naszej Spółki na bieżąco monitoruje rynek leków biotechnologicznych i zapowiedzi innych producentów o wprowadzaniu nowych leków na rynek. Ponadto oczekujemy, że dzięki zastosowaniu wydajnej technologii otrzymywania humanizowanych przeciwciał monoklonalnych, opracowanej przez Mabion, będziemy ponosić niższe koszty wytwarzania biofarmaceutyków, co pozwoli nam na większą elastyczność w zakresie wysokości realizowanych na sprzedaży naszych leków marż.

1.9. Ryzyko związane z procesem badawczo-rozwojowym

Branża biotechnologiczna, a szczególnie wytwarzanie nowoczesnych leków biopodobnych, charakteryzuje się wysoką pracochłonnością i koniecznością ponoszenia znaczących nakładów na badania i rozwój. Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest nie tylko możliwość wprowadzenia rozwijanych leków na rynek, ale także wydajność procesów produkcyjnych i, co za tym idzie, koszty wytwarzania. Mabion większość pozyskanych do tej pory środków finansowych wykorzystuje na badania i rozwój. Istnieje ryzyko, że część lub wszystkie cele naszych prac naukowych nie zostaną osiągnięte w planowanym zakresie, co spowoduje brak możliwości odzyskania znacznych lub wszystkich środków poniesionych na te badania. Może to w istotny sposób negatywnie wpłynąć na możliwości realizacji naszych planów strategicznych i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe.

Dotychczasowe rezultaty naszych prac badawczo-rozwojowych potwierdzają zdolność Mabion do wytworzenia własnych leków biopodobnych i zdaniem Zarządu w znaczący sposób ograniczają ryzyko nieosiągnięcia końcowego sukcesu.

1.10. Ryzyko niedoszacowania kosztów wytworzenia i wprowadzenia leku MabionCD20

Według bardzo ogólnie przyjętych w branży biotechnologicznej założeń rozwój i wytworzenie pojedynczego leku biopodobnego, który spełnia wszystkie globalne standardy, to okres około 7-9 lat i koszt rzędu nawet kilkudziesięciu mln USD. Należy podkreślić, iż do tej pory nie zarejestrowano żadnego leku biopodobnego drugiej generacji (przeciwciała monoklonalnego), wytyczne w tym zakresie dopiero się kształtują, zatem zakres wymagań odnośnie technologii, dokumentacji, analityki i rozwoju klinicznego nie jest ściśle określony. Nie ma więc możliwości dokładnego przewidzenia zakresu procesu badawczo-rozwojowego, a co za tym idzie – możliwości precyzyjnego przewidzenia kosztu rozwoju opracowywanych leków. Nasza Spółka postawiła sobie za cel bardzo racjonalne wykorzystywanie środków na rozwój technologii i produktów. Zarząd zdaje sobie sprawę, iż im niższy koszt rozwoju leku, tym szybszy zwrot z inwestycji i większe możliwości walki konkurencyjnej na rynku po zarejestrowaniu leku. Przy szacowaniu kosztów rozwoju, wprowadzenia i wytwarzania leku MabionCD20 i pozostałych leków biopodobnych opartych na przeciwciałach monoklonalnych, nasza Spółka kierowała się swoim najlepszym doświadczeniem i posiadaną wiedzą. Spółka brała również pod uwagę wykorzystanie do produkcji tego leku opracowanej przez Mabion innowacyjnej technologii otrzymywania humanizowanych przeciwciał monoklonalnych pozwalającej na znaczne zwiększenie wydajności (w granicach od 50 do 100%) procesu syntezy białka, który jest elementem krytycznym w całym procesie wytwarzania bioterapeutyków. Polityka rozwijania własnych kompetencji badawczo-rozwojowych, inwestowania we własne moce twórcze oraz konsultacji z Europejską Agencją ds. Leków (EMA) w zakresie programu klinicznego leku MabionCD20 w ocenie Spółki umożliwiają istotną redukcję kosztu rozwoju w stosunku do założeń branżowych. Według stanu na Dzień Prospektu koszt opracowania technologii wytwarzania leku MabionCD20 i jego wprowadzenia na rynek oszacowano na około 52 mln zł w odniesieniu do samego produktu i technologii (koszt ten nie obejmuje inwestycji w zakład produkcyjny i linie technologiczne do przemysłowego wytwarzania leku). Należy zaznaczyć, iż w przypadku kolejnych produktów koszt ten powinien być istotnie niższy ze względu na wykorzystanie zasobów i platformy technologicznej wygenerowanych na potrzeby realizacji projektu MabionCD20.

Nie można wykluczyć, że faktyczne koszty wytworzenia i wprowadzenia opracowywanych leków do obrotu (w tym leku MabionCD20) będą znacznie wyższe od obecnie zakładanych. Niedoszacowanie przez Spółkę kosztów rozwoju leku już raz miało miejsce – sporządzony w 2009 roku na potrzeby pozyskania finansowania unijnego budżet w zakresie badań przemysłowych i prac rozwojowych dla leku MabionCD20 został określony na poziomie 33,5 mln zł, co oznacza, że na Dzień Prospektu kwota niedoszacowania tego budżetu wyniosła około 17,2 mln zł. Głównymi przyczynami wystąpienia niedoszacowania budżetu dla leku MabionCD20 były zmiany regulacji w zakresie wytwarzania leków biopodobnych oraz istotny wzrost zakładanych kosztów badań klinicznych.

Dynamika branży w zakresie zarówno kształtujących się regulacji, jak i ciągle powstających, czy aktualizowanych technologii mogą spowodować wystąpienie następujących przykładowych przyczyn bezpośrednich niedoszacowania kosztu wytworzenia i wprowadzenia opracowywanych leków, w tym leku MabionCD20:

- zmiana regulacji w zakresie wytwarzania leków i konieczność użycia droższych rozwiązań technologicznych, bądź stworzenia zupełnie nowych;

- wzrost kosztów zakupu surowców i materiałów używanych do wytwarzania leków wynikający z sytuacji rynkowej, bądź nowych wytycznych;
- zmiana regulacji dotyczących zakresu analitycznego koniecznego do charakterystyki produktu, np. konieczność wykonania dodatkowych kosztownych analiz, czy też stworzenia nowych metod lub narzędzi analitycznych;
- zwiększenie wymagań w zakresie dokumentacji rejestracyjnej, np. konieczność wykonania dodatkowych badań i opracowań;
- zwiększenie zakresu badania klinicznego wynikające ze zmienności biologicznej pacjentów, odpowiedzi na leczenie, metabolizmu leku, nieprzestrzegania przez pacjentów lub lekarzy protokołu badania;
- zwiększenie zakresu badania klinicznego wynikające ze zmienności biologicznej pacjentów większej niż podawana w dostępnej literaturze klinicznej, na podstawie której sporządzano projekt badania;
- zwiększenie kosztu badania klinicznego ze względu na silną konkurencję na rynku badań klinicznych i ograniczoną dostępność ośrodków badawczych i pacjentów.

Istotny wzrost kosztów wytworzenia i wprowadzenia opracowywanych leków do obrotu może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez naszą Spółkę wyniki finansowe.

1.11. Ryzyko związane z harmonogramem prac

Osiągnięcie celu strategicznego Spółki, jakim jest rejestracja i wprowadzenie leków biopodobnych na rynek wkrótce po wygaśnięciu ochrony patentowej na leki oryginalne, wiąże się z koniecznością realizacji kilkuletniego, szczegółowo opracowanego harmonogramu prac. Na możliwości realizacji tego harmonogramu wpływ ma wiele różnorodnych czynników, zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Ewentualne wystąpienie nieprzewidzianych opóźnień w realizacji przyjętego harmonogramu może spowodować nieosiągnięcie w określonym czasie planowanych przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez naszą Spółkę wyniki finansowe.

Zarząd nadzoruje wszystkie prace związane z rozwojem opracowywanych leków i od momentu rozpoczęcia przez Mabion działalności przyjęty harmonogram prac realizowany był zgodnie z przyjętymi założeniami.

1.12. Ryzyko nieukończenia prac badawczych nad lekiem MabionCD20 przed datą wygaśnięcia ochrony patentowej na lek referencyjny

Nasza Spółka zainicjowała w 2007 roku proces badawczo-rozwojowy leku MabionCD20, który jest lekiem bezpośrednio konkurującym z istniejącym na rynku lekiem MabThera/Rituxan firmy Roche. Podstawowa ochrona patentowa dla tego leku wygasa w okresie koniec 2013 roku – koniec 2014 roku, w zależności od kraju. Celem naszej Spółki jest wprowadzenie preparatu MabionCD20 do obrotu wkrótce po wygaśnięciu podstawowej ochrony patentowej, co umożliwiłoby Spółce osiągnięcie czasowo korzystnej pozycji konkurencyjnej. Istnieje ryzyko że na skutek opóźnień w procesie rekrutacji pacjentów do badań klinicznych (wydłużenie czasu trwania rekrutacji z obecnie założonych 10 miesięcy), opóźnień w prowadzeniu badań klinicznych (podstawowe badanie każdego pacjenta trwa 6 miesięcy), opóźnień w procedurze rejestracji leku MabionCD20 (trwa ona standardowo 210 dni), lek ten nie zostanie wprowadzony do obrotu wkrótce po wygaśnięciu ochrony patentowej, co może negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną naszej Spółki, a tym samym na osiągnięte wyniki finansowe.

Zamiarem Spółki jest, aby lek MabionCD20 został zarejestrowany w II połowie 2014 roku. Dokumentacja rejestracyjna badania klinicznego leku MabionCD20 na Dzień Prospektu jest w pełni gotowa, złożona do odpowiednich urzędów, z których część wydała już pozytywnie dla Spółki decyzje (szczegóły opisane zostały w pkt 6.1.1 ppkt 1 w Rozdziale III Prospektu), zatem Spółka zakłada, iż przygotowana dokumentacja spełnia wymogi i opóźnienia związane z tym zakresem prac nie powinny wystąpić. Nasza Spółka podjęła aktywne działania mające na celu minimalizację ryzyka zarówno rejestracyjnego jako takiego, jak i ryzyka wydłużenia czasu rejestracji, dwukrotnie przeprowadzając procedurę doradztwa naukowego (Scientific Advice) w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) – w grudniu 2011 roku i w listopadzie 2012 roku (procedura łączona EMA/FDA) uzyskaliśmy pisemne odpowiedzi, w których uzgodnione zostały zakres badań klinicznych i wymogi dotyczące dokumentacji. Warto podkreślić, że dzięki nietypowemu projektowi badania klinicznego (skupienie się na zastosowaniu MabionCD20 w leczeniu RZS, co istotnie odróżnia to badanie od konkurencyjnych), uzgodnionemu z EMA podczas Scientific Advice, uzyskał przewagę zarówno w kontekście czasu trwania podstawowego badania, jak i tempa rekrutacji pacjentów. Grupa docelowa pacjentów w badaniu MabionCD20 jest liczna i szeroko dostępna, za czym idzie możliwość szybkiej ich rekrutacji. Dodatkowo biorąc pod uwagę publikowany status badań prowadzonych przez firmy konkurencyjne Zarząd naszej Spółki wnioskując, iż nawet w przypadku wystąpienia jakichkolwiek opóźnień, korzystna czasowo pozycja konkurencyjna Spółki nie powinna zostać utracona.

1.13. Ryzyko związane z niską jakością lub utratą materiału biologicznego

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w produktach Mabion jest materiał biologiczny. Jest on zarówno wytwarzany samodzielnie przez Spółkę, jak i dostarczany przez firmy zewnętrzne. Duże znaczenie w procesie rozwoju i wytwarzania leków biotechnologicznych ma wyselekcjonowanie optymalnych klonów komórek, które stanowią podstawę do dalszej produkcji leków w zwiększonej skali. Kluczową kwestią determinującą sukces prac jest jakość materiału biologicznego oraz jego przechowywanie w ściśle określonych warunkach. Istnieje ryzyko, że materiał biologiczny uzyskany od firm zewnętrznych będzie niskiej jakości lub też materiał wytworzony przez Spółkę ulegnie uszkodzeniu lub zniszczeniu, co w rezultacie może negatywnie wpłynąć na realizację zaplanowanych przychodów i wyników finansowych naszej Spółki.

Mabion nawiązał współpracę ze sprawdzonymi na rynku dostawcami, kontroluje jakość dostaw oraz przechowuje materiał biologiczny w specjalistycznych urządzeniach przy zastosowaniu monitoringu i dwóch niezależnych źródeł zasilania. Ponadto pierwotną serię materiału biologicznego służącego do produkcji leków nasza Spółka przechowuje w niezależnym miejscu poza terenem Polski, tak aby w razie wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń jego wytwarzanie mogło zostać wznowione u dowolnego producenta zewnętrznego.

1.14. Ryzyko związane z procesem produkcyjnym

Jednym z kluczowych elementów wytwarzania leków biotechnologicznych jest proces produkcyjny, który musi być prowadzony w idealnej zgodności z zaplanowanymi wcześniej parametrami. Proces produkcji takich leków składa się z kilku etapów i nawet najmniejsza zmiana w którymkolwiek z nich może się odbić na właściwościach leku (np. w zakresie skuteczności lub bezpieczeństwa). Niezwykle istotnym elementem procesu produkcyjnego leku jest przejście z małej skali laboratoryjnej do skali wytwarzania przemysłowego (tzw. *up-scaling*). W celu ograniczenia ryzyka związanego z *up-scalingiem*, nadzór nad uruchomieniem produkcji naszych leków na skalę półprzemysłową i przemysłową zleciłmy doświadczonej zagranicznej firmie zewnętrznej. Bardzo istotne jest również zapewnienie ciągłości, stabilności i sterylności całego procesu produkcyjnego. Laboratoria Mabion zostały wyposażone w nowoczesną aparaturę, która zapewnia maksymalną dokładność i powtarzalność uzyskiwanych wyników. Materiały zastosowane w strefie wytwórczej posiadają odpowiednie atesty do stosowania w przemyśle farmaceutycznym. Zainstalowana linia produkcyjna została w całości oparta na materiałach sterylnych. Nasza Spółka spełnia wszystkie wymagania Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP) i Produkcyjnej (GMP), posiada niezbędne atesty i zezwolenia (w tym zezwolenie Głównego Inspektora Farmaceutycznego na wytwarzanie produktów leczniczych do badań laboratoryjnych).

1.15. Ryzyko związane z atestami na laboratorium i zakład produkcyjny

Niezwykle istotnym czynnikiem w działalności Spółki jest utrzymanie odpowiednich warunków w pomieszczeniach, w których prowadzone są prace nad produktami Spółki. Obecnie Mabion posiada wszystkie wymagane atesty na urządzenia i pomieszczenia laboratoryjne i wytwórcze. Zarząd Spółki nie może jednak zagwarantować, że w przyszłości atesty te zostaną utrzymane, bądź też w przypadku wybudowania planowanego kompleksu naukowo-przemysłowego atest zostanie przyznany bezpośrednio po zakończeniu inwestycji, co może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe naszej Spółki.

1.16. Ryzyko związane z badaniami klinicznymi

Jednym z istotnych etapów prac związanych z przygotowaniem do rejestracji i wprowadzeniem leków na rynek są badania kliniczne przeprowadzane na ludziach. Spółka planuje, że badania kliniczne w zakresie biopodobności leku MabionCD20 do leku referencyjnego MabThera/Rituxan rozpoczną się w I kwartale 2013 roku (wtedy nastąpią pierwsze podania leku pacjentom) i będą trwały przez okres około 16 miesięcy. Istnieje ryzyko, że wyniki badań klinicznych nie będą zgodne z oczekiwanymi, co może spowodować konieczność przeprowadzenia dodatkowych badań klinicznych lub opracowania nowej próbki leków do badań. W rezultacie mogą wystąpić opóźnienia w realizacji przyjętego harmonogramu prac, co może negatywnie wpłynąć na możliwości realizacji planów strategicznych naszej Spółki i tym samym na osiągnięte wyniki finansowe.

1.17. Ryzyko związane z rejestracją leków

Podstawowym celem Mabion jest wprowadzenie opracowywanych leków biopodobnych na rynki światowe, w tym przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, co wiąże się z obowiązkiem rejestracji tych leków przez właściwe urzędy – odpowiednio Europejską Agencję ds. Leków (EMA) i amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (FDA). Prowadzone przez Mabion prace nad rozwojem i wdrożeniem leków są zgodne z wytycznymi EMA, podczas gdy FDA takich regulacji w zakresie leków biopodobnych jeszcze nie wypracował. Istnieje ryzyko, że w przypadku np. zmian proceduralnych czy błędów w dokumentacji proces rejestracji leku na obszarze Unii Europejskiej może się nie odbyć w planowanym terminie lub też rejestracja taka nie będzie możliwa. Ponadto istnieje ryzyko, że regulacje przyjęte przez FDA będą bardziej restrykcyjne w stosunku do wytycznych EMA, oraz że

zakończone ewentualnym powodzeniem badania kliniczne przeprowadzone przez Mabion będą zakwestionowane przez FDA, i mogą wymagać powtórzenia pod kątem rejestracji leku w USA. W takich przypadkach Spółka narażona byłaby na konieczność poniesienia dodatkowych kosztów lub też całkowitego zaniechania aktywności na rynku amerykańskim, co mogłoby mieć negatywny wpływ na poziom osiągniętych przez naszą Spółkę wyników finansowych.

Mabion od momentu rozpoczęcia prac nad rozwojem swoich leków biopodobnych współpracuje z EMA w kwestii przestrzegania wszystkich wytycznych i procedur związanych z procesem rejestracji na obszarze Unii Europejskiej oraz na bieżąco monitoruje rozwój wytycznych FDA w zakresie rejestracji leków biopodobnych na terenie Stanów Zjednoczonych.

1.18. Ryzyko związane z wprowadzeniem i utrzymaniem leków na rynku

Po rejestracji leków Mabion planuje wprowadzić je możliwie szybko na rynek, co wiąże się z przygotowaniem leku jako produktu rynkowego (produkcja, marketing, dystrybucja i sprzedaż) oraz wymaga znacznych nakładów finansowych i dobrego przygotowania organizacyjnego. Z uwagi na bardzo specyficzny produkt, a także zróżnicowaną specyfikę rynków, na których Mabion zamierza działać, Zarząd przewiduje zróżnicowaną strategię w zakresie promocji i dystrybucji wytworzonych leków. Zgodnie z przyjętymi założeniami marketing i dystrybucja leków na terenie Polski i wybranych krajów Europy Środkowo-Wschodniej prowadzona będzie samodzielnie przez Spółkę. Na terenie pozostałych krajów europejskich oraz pozostałych krajów świata działania marketingowo-dystrybucyjne prowadzone będą przez lokalnych partnerów. Istnieje ryzyko, iż wprowadzenie leków Spółki na poszczególne rynki światowe nie odbędzie się zgodnie z przyjętymi obecnie założeniami lub też w wyniku niedopatrzeń i błędów w zakresie sprzedaży, logistyki czy dystrybucji leki te nie utrzymają się na danym rynku, co może negatywnie wpłynąć na wielkość osiągniętych przez Mabion przychodów ze sprzedaży i poziom wyników finansowych.

Członkowie Zarządu i obecni akcjonariusze naszej Spółki posiadają dobre rozeznanie prawne i merytoryczne w zakresie organizacji sprzedaży szpitalnej oraz duże doświadczenie we wprowadzaniu i utrzymaniu preparatów farmaceutycznych na rynku. Ponadto Mabion aktywnie poszukuje doświadczonych, silnych marketingowo i dystrybucyjnie partnerów, mogących skutecznie prowadzić sprzedaż leków Mabion na lokalnych rynkach światowych. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu Spółka zawarła z firmą LKM S.A. z siedzibą w Argentynie umowę sprzedaży licencji na dossier rejestracyjne i prawa dystrybucyjne dla leku MabionCD20 w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na rynkach wybranych państw Ameryki Południowej. Ponadto Spółka podpisała listy intencyjne z pięcioma lokalnymi firmami farmaceutycznymi działającymi na rynkach kilku krajów z uproszczoną procedurą rejestracyjną leków biopodobnych, dotyczące potencjalnej współpracy w zakresie wprowadzenia i dystrybucji leku MabionCD20 na tych rynkach.

1.19. Ryzyko związane z refundacją leków

Koszty związane z opracowaniem i wytworzeniem najnowszej generacji leków biopodobnych są bardzo wysokie, co wiąże się z ich późniejszą odpowiednio wysoką ceną sprzedaży. Na rynku farmaceutycznym są leki, których sprzedaż jest refundowana przez budżet danego państwa bądź innych pozabudżetowych płatników. Zamierzeniem Zarządu jest, aby leki produkowane przez Mabion zostały objęte refundacją w jak największej liczbie państw, w których leki te będą dopuszczone do sprzedaży. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy cel ten nie zostanie osiągnięty lub zostanie osiągnięty tylko częściowo, dodatkowo gdy leki referencyjne lub leki biopodobne do leków referencyjnych produkowane przez konkurentów naszej Spółki będą refundowane, popyt na preparaty Mabion będzie mniejszy niż zakładany. W rezultacie może to negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przez naszą Spółkę przychodów ze sprzedaży i osiągniętych wyników finansowych.

1.20. Ryzyko cofnięcia pozwolenia na dopuszczenie produktów Spółki do obrotu oraz ryzyko odpowiedzialności za produkt

W określonych przez prawo przypadkach może dojść do cofnięcia pozwolenia na dopuszczenie leków do obrotu na obszarze, na którym leki te zostały uprzednio do obrotu dopuszczone. Przykładowo, zgodnie z prawem polskim, Minister Zdrowia cofa pozwolenie na dopuszczenie produktu leczniczego do obrotu m.in. w przypadku stwierdzenia niespodziewanego, ciężkiego, niepożądanego działania tego produktu zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, braku deklarowanej skuteczności terapeutycznej tego produktu, stwierdzenia ryzyka stosowania niewspółmiernego do efektu terapeutycznego lub stwierdzenia, że produkt leczniczy jest wprowadzany do obrotu niezgodnie z pozwoleniem lub przepisami prawa. Cofnięcie pozwolenia na dopuszczenie produktów leczniczych Mabion do obrotu miałyby istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju naszej Spółki i osiągnięte wyniki finansowe. Niezależnie od powyższego w pewnych okolicznościach (np. w przypadku uzasadnionego podejrzenia, że produkty lecznicze nie odpowiadają ustalonym dla nich wymaganiom) wojewódzki inspektor farmaceutyczny wydaje decyzję o wstrzymaniu obrotu określonymi seriami tego produktu na terenie działania tego inspektora.

We wskazanych wyżej okolicznościach, oraz w innych przypadkach, w których stosowanie produktów leczniczych Spółki wyrządzi szkodę określonym podmiotom, Mabion może ponosić odpowiedzialność odszkodowawczą, co wiąże się z ryzykiem wysunięcia w stosunku do Spółki roszczeń odszkodowawczych w trybie postępowania cywilnego.

W związku z wytworzeniem produktów leczniczych Spółka może także ponosić odpowiedzialność za produkt niebezpieczny. Na przykład zgodnie z prawem polskim, produktem niebezpiecznym jest produkt nie zapewniający bezpieczeństwa, jakiego można oczekiwać, uwzględniając normalne użycie produktu. O tym, czy produkt jest bezpieczny, decydują okoliczności z chwili wprowadzenia go do obrotu, a zwłaszcza sposób zaprezentowania go na rynku oraz podane konsumentowi informacje o właściwościach produktu. Również konieczność zaspokojenia ewentualnych kierowanych w stosunku do Spółki roszczeń odszkodowawczych może mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność i sytuację finansową.

1.21. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Mabion prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej i naukowo-badawczej. Nasza Spółka nabyła cenną kompetencję utrzymywania zatrudnienia tych samych pracowników przez wiele lat.

Istnieje jednak ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia Spółki w przyszłości, co mogłoby odbić się negatywnie na jakości oferowanych przez nią produktów. Mogłoby to spowodować utratę reputacji i trudności w uzyskaniu nowych zleceń oraz wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

1.22. Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych

Realizacja planów Mabion może być uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu Spółki informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących prowadzonych badań oraz procesów technologicznych. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące ze Spółką, w szczególności przez jego pracowników, i że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną. W takiej sytuacji środki obrony praw Spółki, w szczególności przysługujące Spółce roszczenia, mogą się okazać niewystarczające dla ochrony Spółki przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń.

1.23. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi praw własności przemysłowej i intelektualnej

Mabion prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Na Dzień Sporządzenia Prospektu nie toczono żadnych postępowań w zakresie naruszenia praw własności przemysłowej i intelektualnej. Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej, w szczególności na etapie prac badawczych oraz na etapie uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie produktów leczniczych Spółki do obrotu. Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na czas potrzebny dla uzyskania wspomnianego pozwolenia, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

1.24. Ryzyko związane z przyznaniem dofinansowaniem

Mabion jest stroną dwóch umów o dofinansowanie ze środków publicznych w związku z prowadzonymi projektami badawczo-rozwojowymi i wdrożeniowymi (w zakresie leku Mabion CD20 oraz analogów ludzkiej insuliny). Umowy te szczegółowo przewidują terminy i zakres zadań, które mogą podlegać dofinansowaniu. Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy Spółka wykorzysta całość lub część dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem lub bez zachowania obowiązujących procedur pobierze całość lub część dofinansowania w sposób nienależny lub w nadmiernej wysokości, będzie ona zobowiązana do zwrotu części lub pełnej kwoty dofinansowania powiększonej o odsetki. W związku z powyższym, w przypadku ziszczenia się warunków powodujących powstanie zobowiązania, sytuacja finansowa Spółki może ulec istotnemu pogorszeniu, co może w dłuższej perspektywie zagrozić realizacji celów strategicznych Spółki.

1.25. Ryzyko związane z nieotrzymaniem dofinansowania na rozwój leku MabionHER2

Całkowity budżet projektu związany z rozwojem i wdrożeniem leku MabionHER2 został oszacowany na około 29,5 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka poniosła na realizację tego projektu nakłady w wysokości około 3,5 mln zł, w związku z czym szacunkowa kwota na dokończenie prac nad lekiem MabionHER2 wynosi około 26 mln zł. Zgodnie z założeniami Zarządu naszej Spółki głównym źródłem finansowania tego projektu będą środki z dotacji z programu InnoFarm w kwocie około 16,5 mln zł. Dodatkowymi źródłami finansowania będą, zgodnie z założeniami Zarządu, środki z emisji akcji oraz środki własne Spółki. Zarząd planuje w najbliższym czasie złożyć odpowiedni wniosek o dofinansowanie z programu InnoFarm na kwotę wystarczającą do zakończenia prac nad lekiem MabionHER2. InnoFarm to program typowo branżowy, działający pod auspicjami Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Polskiego Związku Pracodawców Przemysłu Farmaceutycznego. Zdaniem Zarządu Spółki, ze względu na fakt, iż, celem tego programu jest wspieranie rozwoju leków w Polsce (w tym leków biopodobnych), a Mabion, ze

względem na posiadanie zasoby oraz technologię jest liderem branżowym, istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia wniosku.

Tym niemniej istnieje jednak ryzyko, że złożony przez Spółkę wniosek o przyznanie dofinansowania nie zostanie pozytywnie rozpatrzony i Spółka będzie zmuszona do poszukiwania innych źródeł finansowania, co może istotnie wydłużyć harmonogram czasowy realizacji projektu i negatywnie wpłynąć na zakładane przychody ze sprzedaży i osiągnięte wyniki finansowe.

W przypadku nieuzyskania dofinansowania z programu InnoFarm nasza Spółka podejmie decyzję albo o ewentualnym związaniu się z partnerem branżowym, albo o finansowaniu rozwoju leku MabionHER2 ze środków pozyskanych ze sprzedaży pierwszych leku MabionCD20.

1.26. Ryzyko związane z działalnością w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Mabion prowadzi działalność badawczo-rozwojową i produkcyjną oraz zamierza wybudować w pełni wyposażony kompleks naukowo-przemysłowy na terenach Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zgodnie z Ustawą o Specjalnych Strefach Ekonomicznych dochody uzyskiwane z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, w ramach uzyskanego zezwolenia, są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych. Mabion zachowuje przedmiotowe zwolnienia do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Istnieje ryzyko, iż ze względu na zmieniające się przepisy prawa dotyczące funkcjonowania stref i zasad dotyczących zwolnień oraz ewentualne niedotrzymanie przez Spółkę wskaźników określonych w zezwoleniach uprawniających do otrzymania zwolnień podatkowych, warunki do prowadzenia działalności przez Spółkę w ŁSSE mogą przestać być atrakcyjne pod względem podatkowym lub Spółka może utracić możliwość korzystania z przedmiotowych ulg podatkowych.

1.27. Ryzyko niepozyskania środków z emisji Akcji Serii J

Podpisane umowy o dofinansowanie przewidują udział Mabion w wykonywanych zadaniach na poziomie od 30 do 70% (w zależności od typu zadania). Zarząd zakłada, że środki finansowe stanowiące niezbędny udział własny w realizowanych zadaniach pochodzić będą z wpływów z emisji Akcji Serii J. Istnieje ryzyko, że w przypadku niepowodzenia Oferty lub pozyskania znacznie niższych niż zakładane wpływów z emisji Akcji Serii J Spółka nie spełni wymogów w zakresie udziału własnego w którymkolwiek z realizowanych zadań, co może wiązać się z możliwością zmniejszenia bądź nawet utraty możliwości dofinansowania takiego zadania. Sytuacja taka może w istotny sposób negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju Spółki i osiągnięte wyniki finansowe.

1.28. Ryzyko ograniczonego wpływu akcjonariuszy mniejszościowych na działania Spółki

Statut Spółki przyznaje posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu. Akcje Serii A, B, C, E, F, i G nie są przedmiotem oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem i nie będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu, jednak po przeprowadzeniu publicznej subskrypcji Akcji Serii J akcjonariusze rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych poszczególnych serii (A, B, C, E, F i G) powoływać będą w formie pisemnej po jednym członku Rady Nadzorczej. Według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu do składu Rady Nadzorczej zostało powołanych 7 członków (zgodnie ze Statutem Rada składać się może z 5 do 9 członków), co powoduje że pozostali akcjonariusze Spółki (akcjonariusze mniejszościowi) mogą wybierać od 1 do 3 członków Rady, posiadając tym samym ograniczony wpływ na działania Spółki. Posiadacze akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G nie łączą żadne porozumienie, a łącznie dysponują w Dniu Zatwierdzenia Prospektu akcjami, reprezentującymi prawie 60% kapitału zakładowego oraz ok. 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii J posiadacze akcji imiennych będą co prawda łącznie dysponować akcjami reprezentującymi poniżej 50% kapitału zakładowego, jednak będą oni posiadać powyżej 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu, w efekcie czego będą mieli możliwość wywierania dominującego wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia. Z tego względu, nabywcy papierów wartościowych będących przedmiotem publicznej oferty Akcji Serii J muszą się liczyć z tym, iż nie będą posiadali decydującego wpływu na działalność Spółki, w szczególności na jej Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki zwołał na dzień 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad jest zmiana treści § 21 ust. 3 Statutu w zakresie usunięcia zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie obecni akcjonariusze Spółki (rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (Celon Pharma S.A.), B (Polfarmex S.A.), C (Twiti Investments Limited), F (Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.) i G (pan Artur Chabowski) – nie ma akcjonariusza, który rozporządza powyżej 51% akcji serii E) zobowiązali się do: (i) niedokonywania do dnia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zbycia takiej liczby akcji, która doprowadziłaby do utraty przez nich uprawnień z akcji imiennych; (ii) wzięcia udziału w najbliższym Walnym Zgromadzeniu, w którego porządku obrad przewidziana będzie zmiana Statutu

polegająca na zniesieniu uprawnień określonych w § 21 ust. 3 Statutu; (iii) wzięcia udziału w głosowaniu nad zmianą Statutu polegającą na zniesieniu uprawnień określonych w § 21 ust. 3 Statutu i oddania głosu za jej przyjęciem. W dniu 12 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu poprzez usunięcie zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zmiana wejdzie w życie po jej zarejestrowaniu w KRS, co powinno mieć miejsce w pierwszych tygodniach 2013 roku.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

2.1. Ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku

Emisja Akcji Serii J nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na przynajmniej jedną Akcję Serii J; lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii J w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz nie później niż po upływie 1 miesiąca od dnia przydziału Akcji Serii J; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii J.

Istnieje także ryzyko odmowy zarejestrowania przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego z uwagi na możliwość kwestionowania przez Sąd Rejestrowy zgodności uchwały o emisji Akcji Serii J z postanowieniami art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którym uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej, objętej prospektem emisyjnym albo zatwierdzanym memorandum informacyjnym, może zawierać upoważnienie dla zarządu albo rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia. Uchwała o emisji Akcji Serii J zawiera upoważnienie, o którym mowa w art. 432 § 4 KSH, oraz określa zarówno minimalną, jak i maksymalną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego. Istnieje jednak ryzyko odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy w przypadku subskrybowania mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia, a w przypadku subskrybowania większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd Spółki, przydzielając akcje, dokona redukcji zapisów.

Ponieważ uchwała o emisji Akcji Serii J zawierająca upoważnienie, o którym mowa w art. 432 § 4 KSH, określa zarówno minimalną, jak i maksymalną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego w ocenie Zarządu powyższe ryzyko nie jest znaczne, jednak dla jego zminimalizowania Zarząd podjął uchwałę, w której jednoznacznie zrezygnował z uprawnień wskazanego § 3 ust. 2 pkt 9) uchwały o emisji Akcji Serii J (zamieszczonej w pkt 4.6. Rozdziału IV Prospektu) do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 KSH. Działania powyższe w ocenie Spółki powodują, iż ryzyko odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii J z przyczyn wskazanych w art. 432 § 4 KSH jest minimalne.

W powyższych przypadkach może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

2.2. Ryzyko związane z możliwością odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną bez podawania przyczyn swojej decyzji.

Spółka może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, gdy wynik procesu budowania księgi popytu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował pozyskania środków finansowych w odpowiedniej wysokości.

Spółka może również odstąpić od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji. W takim przypadku odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią zapewnienia,

- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub inwestorów.

W przypadku odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Serii J, wszystkie złożone zapisy zostaną unieważnione, a dokonane wpłaty zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w terminie 7 dni od dnia podania do wiadomości publicznej informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

2.3. Ryzyko braku dostatecznego rozproszenia akcji wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym

Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Serii D, H, I i J oraz Praw do Akcji Serii J do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW, na rynku podstawowym.

Jednym z kryteriów, jakie muszą spełnić akcje, aby zostały dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, jest rozproszenie akcji zapewniające płynność obrotu. Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w ręku akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EUR.

W ocenie Zarządu, Akcje Serii D, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J oraz Prawa do Akcji Serii J będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym. W przypadku, gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym nie zostały spełnione, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I, Akcji Serii J oraz Praw do Akcji Serii J do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku niepowodzenia emisji Akcji Serii J Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym GPW Akcji Serii D, Akcji Serii H oraz Akcji Serii I.

2.4. Ryzyko związane z niedopuszczeniem papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym

Dopuszczenie Akcji naszej Spółki do obrotu giełdowego nastąpi na podstawie uchwały Zarządu Giełdy podjętej na wniosek Spółki. Zarząd Giełdy obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od złożenia kompletnego wniosku.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, uzasadniając swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Spółka może złożyć odwołanie od tej decyzji do Rady Giełdy. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

W przypadku ewentualnej odmowy dopuszczenia Akcji Serii D, H, I i J oraz Praw do Akcji Serii J naszej Spółki do obrotu giełdowego, inwestorzy muszą liczyć się z brakiem płynności Akcji Serii D, H, J oraz Praw do Akcji Serii J.

Zamierzamy spełnić wszystkie wymogi i dotrzymać wszystkich wymaganych terminów dotyczących złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Serii D, H, I i J oraz Praw do Akcji Serii J do obrotu na Giełdzie.

2.5. Ryzyko uchylenia uchwały Zarządu Giełdy o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego

Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu papierów wartościowych emitenta do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych papierów wartościowych.

Zamierzamy podjąć wszelkie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Serii D, H, I i J oraz Praw do Akcji Serii J do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

2.6. Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu lub odmowy wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego

Wprowadzenie Akcji naszej Spółki do obrotu na GPW będzie możliwe po ich zarejestrowaniu w KDPW. W związku z powyższym, pomimo iż Spółka deklaruje dołożenie wszelkich starań w celu jak najszybszej rejestracji Akcji Serii D, H, I i J oraz Praw do Akcji Serii J w KDPW, inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem opóźnienia wprowadzenia Akcji

naszej Spółki do obrotu giełdowego w stosunku do zakładanych przez Spółkę terminów rozpoczęcia obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi.

Ponieważ Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Serii D, H, I i J oraz Praw do Akcji Serii J, zwraca się uwagę inwestorów, że w dniu 12 września 2006 roku Zarząd GPW przyjął stanowisko, zgodnie z którym decyzje w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych są podejmowane po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty publicznej, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży instrumentów finansowych (lock-up). Z uwagi na powyższe inwestorzy powinni liczyć się z możliwością dopuszczenia Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Serii I nie wcześniej niż po rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii J i asymilacji Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Serii I z Akcjami Serii J, a w konsekwencji z ryzykiem czasowego ograniczenia płynności Akcji Spółki.

2.7. Ryzyko wynikające z możliwości naruszenia przepisów art. 16 i art. 17 oraz art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez emitenta lub inne podmioty uczestniczące w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy, KNF może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji emitenta do obrotu na rynku regulowanym, lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku gdy z treści prospektu emisyjnego lub innego dokumentu informacyjnego składanych do KNF lub przekazywanych do publicznej wiadomości wynika, że:

- oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta, lub
- utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy,
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiąca dla KNF podstawę do zakazania lub wstrzymania przeprowadzenia Oferty Publicznej, czy ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych oferowanych, i o których dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ubiega się Spółka na podstawie Prospektu.

2.8. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcia notowań akcji na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

2.9. Ryzyko zawieszenia notowań papierów wartościowych na rynku regulowanym

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu akcji emitenta z obrotu w przypadku, gdyby akcje te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

2.10. Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez KNF.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli akcje te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Giełda, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu akcje emitenta w przypadku, gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji emitenta w przypadku, gdyby akcje te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Przed wydaniem takiej decyzji KNF zasięga opinii GPW.

2.11. Ryzyko związane z niską wartością nominalną Akcji

Z uwagi na jednostkową wartość nominalną akcji naszej Spółki wynoszącą 0,10 zł i w związku z oświadczeniem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 lutego 2008 roku „w sprawie funkcjonowania w obrocie giełdowym akcji o bardzo niskiej wartości rynkowej” nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania przez Spółkę zgody GPW na dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

2.12. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Spółki

Inwestor nabywający Akcje naszej Spółki powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z wcześniejszą fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością.

2.13. Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych i zależy od koniunktury giełdowej. Cena rynkowa Akcji oraz PDA może podlegać znacznym wahaniam w wyniku wpływu wielu czynników, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. szacunki publikowane przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe. Cena rynkowa Akcji może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Spółkę nowych akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Spółkę i zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów. Ponadto ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością. W związku z możliwością wystąpienia powyższych lub innych czynników nie można zagwarantować, że cena Akcji na rynku regulowanym nie będzie niższa od ceny emisyjnej Akcji Serii J oraz że inwestor nabywający Akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie.

III. DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Emitent

Nazwa (firma):	Mabion Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kutno
Adres:	Józefów 9, 99-300 Kutno
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 24) 357 42 20 faks (+48 24) 355 17 77
Adres poczty elektronicznej:	info@mabion.eu
Adres strony internetowej	www.mabion.eu

W imieniu Mabion S.A. działają następujące osoby:

- **Maciej Wieczorek** – Prezes Zarządu
- **Sławomir Jaros** – Członek Zarządu
- **Jarosław Walczak** – Członek Zarządu

Mabion Spółka Akcyjna jest odpowiedzialna za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczenie osób działających w imieniu emitenta jako podmiotu odpowiedzialnego za informacje zamieszczone w Prospekcie

Mabion Spółka Akcyjna, będąc podmiotem odpowiedzialnym za informacje zamieszczone w niniejszym Prospekcie, oświadcza, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

W imieniu Mabion S.A. jako emitenta

.....
Maciej Wieczorek
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jaros
Członek Zarządu

.....
Jarosław Walczak
Członek Zarządu

1.2. Doradca Prawny

Nazwa (firma): Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” spółka komandytowa

Siedziba: Kraków

Adres: ul. Smolki 5/203, 30-513 Kraków

Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 12) 431 43 25, 428 06 30
faks (+48 12) 431 43 27

Adres poczty elektronicznej: kancelaria@oles.com.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

- **dr Mateusz Rodzyńkiewicz** – Radca prawny, Komplementariusz

Odpowiedzialność Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” sp.k. jako podmiotu przyjmującego odpowiedzialność za sporządzenie lub udział w sporządzeniu Prospektu ograniczona jest wyłącznie do następujących części Prospektu:

- w Rozdziale III Dokument rejestracyjny: pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8, pkt 11, pkt 14, pkt 15, pkt 16, pkt 17, pkt 18, pkt 19, pkt 20.7, pkt 21, pkt 22, pkt 25.
- w Rozdziale IV Dokument ofertowy: pkt 4.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Doradcy Prawnego stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku

Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” sp.k. oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za które ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
dr Mateusz Rodzyńkiewicz
Radca prawny, Komplementariusz

1.3. Oferujący

Nazwa (firma):	Mercurius Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 327 16 70 faks (+48 22) 327 16 71
Adres poczty elektronicznej:	mercuriusdm@mercuriusdm.pl
Adres strony internetowej:	www.mercuriusdm.pl

W imieniu Oferującego działają następujące osoby:

- **Bogusław Galewski** – Wiceprezes Zarządu
- **Robert Drążykowski** – Członek Zarządu

Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. brała udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

- w Rozdziale IV Dokument ofertowy: pkt 5, pkt 6, pkt 7.

Oświadczenie osób działających w imieniu Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie jest odpowiedzialna Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w wymienionych powyżej częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Bogusław Galewski
Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Drążykowski
Członek Zarządu

1.4. Doradca Finansowy

Nazwa (firma):	Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 327 16 70 faks (+48 22) 327 16 71
Adres poczty elektronicznej:	mfa@mfa.pl
Adres strony internetowej:	www.mfa.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działają następujące osoby:

- **Bogusław Galewski** – Wiceprezes Zarządu
- **Robert Drążykowski** – Członek Zarządu

Doradca Finansowy brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu:

- w Rozdziale II Czynniki ryzyka: pkt 2,
- w Rozdziale III Dokument rejestracyjny: pkt 5.2, pkt 6.1-6.3, pkt 9, pkt 10, pkt 23, pkt 24,
- w Rozdziale IV Dokument ofertowy: pkt 1, pkt 2, pkt 3, pkt 8, pkt 9, pkt 10.

Oświadczenie osób działających w imieniu Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie w częściach, za których sporządzenie jest odpowiedzialna Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w wymienionych powyżej częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Bogusław Galewski
Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Drążykowski
Członek Zarządu

2. Biegli rewidenci

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi, statutowe sprawozdania finansowe naszej Spółki za lata 2009-2011 badane były przez:

- sprawozdanie finansowe Mabion Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 28 października 2009 roku i sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 29 października 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, badane były przez mgr. Zdzisława Kmito – biegłego rewidenta nr ewid. 1685, reprezentującego Kancelarię Księgową Zdzisław Kmito w Kutnie, ul. Konarskiego 28 – podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 653;
- sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, badane było przez Justynę Górak – biegłego rewidenta nr ewid. 11591, reprezentującego BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

Badanie historycznych informacji finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku, sporządzonych na potrzeby Prospektu Emisyjnego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, przeprowadzone zostało przez Justynę Górak – biegłego rewidenta nr ewid. 11591, reprezentującego BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

2.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Spółce ani też nie został przez Spółkę zwolniony. W dniu 20 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie Statutu Spółki, powzięła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta – firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011.

3. Wybrane informacje finansowe

Zaprezentowane poniżej wybrane historyczne informacje finansowe naszej Spółki zostały sporządzone na podstawie:

- historycznych informacji finansowych obejmujących sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównywalnymi za lata obrotowe 2010 i 2009, sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości; sprawozdanie to zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta;
- śródrocznych informacji finansowych za okres I półrocza 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres I półrocza 2011 roku, pochodzących ze śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na potrzeby niniejszego Prospektu zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości; sprawozdanie to nie zostało poddane przeglądowi ani nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta;
- śródrocznych informacji finansowych za okres 4 kwartałów 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 4 kwartałów 2011 roku, pochodzących z raportu okresowego za IV kwartał 2012 roku opublikowanego zgodnie z załącznikiem nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, sporządzonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości; dane te nie zostały poddane przeglądowi ani nie podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta.

Tabela 1. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Mabion za lata 2009-2011 i I półrocze 2012 roku (w tys. zł)*

	I półrocze 2012	I półrocze 2011	2011	2010	2009
I. Przychody ze sprzedaży	339	320	985	1.527	0
II. Koszty działalności operacyjnej	751	600	1.984	825	214
III. Wynik brutto ze sprzedaży	-412	-280	-999	702	-214
IV. Koszty sprzedaży	5	42	225	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	687	691	816	323	173
VI. Wynik na sprzedaży	-1.104	-1.013	-2.040	379	-387
VII. Pozostałe przychody operacyjne	159	1	178	0	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	1	6	2	3

	I półrocze 2012	I półrocze 2011	2011	2010	2009
IX. Wynik operacyjny	-946	-1.013	-1.868	377	-390
X. Przychody finansowe	202	435	677	147	24
XI. Koszty finansowe	15	17	77	18	32
XII. Wynik na działalności gospodarczej	-759	-595	-1.268	506	-398
XIII. Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	0	0	0	0
XIV. Wynik brutto	-759	-595	-1.268	506	-398
XV. Podatek dochodowy	7	2	86	35	-69
XVI. Wynik netto	-766	-597	-1.354	471	-329
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000	6.900.000	4.800.000	2.980.000
Zysk zanualizowany (tys. zł)	-1.522	173	-1.354	471	-329
Zanualizowany zysk na 1 akcję (zł)	-0,22	0,03	-0,20	0,09	-0,16

* Dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

Tabela 2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Mabion za 4 kwartały 2012 roku (w tys. zł)*

	4 kwartały 2012	4 kwartały 2011
I. Przychody ze sprzedaży	885	985
II. Koszty działalności operacyjnej	1.704	1.984
III. Wynik brutto ze sprzedaży	-819	-999
IV. Koszty sprzedaży	165	225
V. Koszty ogólnego zarządu	1.096	816
VI. Wynik na sprzedaży	-2.080	-2.040
VII. Pozostałe przychody operacyjne	286	178
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2	6
IX. Wynik operacyjny	-1.796	-1.868
X. Przychody finansowe	202	677
XI. Koszty finansowe	18	77
XII. Wynik na działalności gospodarczej	-1.612	-1.268
XIII. Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	0
XVI. Wynik brutto	-1.612	-1.268
XV. Podatek dochodowy	10	86
XVI. Wynik netto	-1.622	-1.354

* Dane finansowe pochodzą z raportu okresowego Spółki za IV kwartał 2012 roku

Tabela 3. Wybrane pozycje bilansu Mabion za lata 2009-2011 oraz za I półrocze 2012 roku (w tys. zł)*

	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe	28.403	16.650	4.652	141
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	7.773	5.214	2.844	17
Należności długoterminowe	110	110	110	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20.520	11.326	1.698	124
Majątek obrotowy	4.238	10.292	18.787	207
Zapasy	49	49	16	16
Należności	2.446	1.743	1.037	91
Inwestycje krótkoterminowe	1.296	8.235	17.470	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	447	265	264	95
SUMA AKTYWÓW	32.641	26.942	23.439	348

	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
PASYWA				
Kapitał własny ogółem	19.600	20.365	21.719	-75
Kapitał zakładowy	690	690	690	500
Kapitał zapasowy	21.278	21.278	21.133	
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-1.603	-249	-575	-246
Zysk/Strata netto	-765	-1.354	471	-329
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13.041	6.577	1.720	423
Rezerwy na zobowiązania	22	63	22	20
Zobowiązania długoterminowe	20	20	39	0
Zobowiązania krótkoterminowe	345	1.484	1.657	403
Rozliczenia międzyokresowe	12.654	5.010	2	0
SUMA PASYWÓW	32.641	26.942	23.439	348
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000	4.800.000	2.980.000
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	2,84	2,95	4,52	-0,03

* Dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

Tabela 4. Wybrane pozycje bilansu Mabion za 4 kwartały 2012 roku (w tys. zł)*

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	32.048	16.650
Aktywa obrotowe	6.604	10.292
Zapasy	52	49
Należności długoterminowe	110	110
Należności krótkoterminowe	1.700	1.743
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	4.497	8.235
Aktywa razem	38.652	26.942
Kapitał własny	18.743	20.365
Kapitał podstawowy	690	690
Zobowiązania i rezerwy	19.909	6.577
Zobowiązania długoterminowe	0	20
Zobowiązania krótkoterminowe	2.306	1.484
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	2,72	2,95

* Dane finansowe pochodzą z raportu okresowego Spółki za IV kwartał 2012 roku

Tabela 5. Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych Mabion za lata 2009-2011 i I półrocze 2012 (w tys. zł)*

	I półrocze 2012	2011	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11.605	-11.072	-1.273	-298
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3.136	-3.307	-2.326	-26
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7.801	5.145	21.063	292
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-6.940	-9.234	17.464	-32

* Dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

4. Czynniki ryzyka

Szczegółowy opis wszystkich czynników ryzyka został zamieszczony w Rozdziale II – Czynniki ryzyka.

5. Informacje o emitencie

5.1. Historia i rozwój emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta

Nazwa statutowa (firma): Mabion spółka akcyjna

Nazwa skrócona: Mabion S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kutnie został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000281889 w dniu 30 maja 2007 roku. Podstawą wpisu do powyższego rejestru było postanowienie wydane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2007 roku.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mabion spółka akcyjna na mocy uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 4 czerwca 2009 roku. Przekształcenie powyższe zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 października 2009 roku.

Mabion S.A. jest obecnie zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000340462. Spółce nadano również numer identyfikacji podatkowej NIP: 7752561383 i statystyczny numer identyfikacji REGON: 100343056.

5.1.3. Data utworzenia emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Mabion Sp. z o.o. wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 maja 2007 roku. Mabion spółka akcyjna w obecnej formie prawnej spółki akcyjnej działa od dnia 29 października 2009 roku (data wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego).

Czas trwania działalności Spółki nie jest określony (§ 5 Statutu).

5.1.4. Siedziba i forma prawna emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Kutno
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Adres siedziby:	ul. Józefów 9; 99-300 Kutno
Numer tel.:	+48 24 357 42 20
Numer faks:	+48 24 355 17 77
E-mail:	info@mabion.eu
Adres internetowy:	www.mabion.eu

Spółka została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, które to przepisy miały także zastosowanie w procesie przekształcenia w Mabion S.A. Spółka prowadzi obecnie działalność zgodnie z prawem polskim i prawem Unii Europejskiej, w szczególności w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu.

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej emitenta

Geneza powstania Spółki

Spółka została założona przez wspólników-założycieli w celu stworzenia w Polsce spółki farmaceutycznej, której zadaniem jest wprowadzenie na rynek światowy nowoczesnych leków onkologicznych najnowszej generacji – wytwarzanych w technologii humanizowanych przeciwciał monoklonalnych. Jako pierwsze mają być wytwarzane leki biopodobne do istniejących leków referencyjnych, następnie mają być opracowywane kolejne leki biopodobne i leki

innowacyjne. Zakładano również możliwość świadczenia usług dla innych firm farmaceutycznych na bazie stworzonej własnej technologii.

Idea stworzenia wspólnej jednostki gospodarczej wynikała z zakresu zakładanego obszaru działalności firmy, a mianowicie rozwoju niestosowanych dotąd w kraju innowacji biotechnologicznych, dotyczących przeciwciał monoklonalnych. Technologia przeciwciał monoklonalnych jest stosunkowo nowym obszarem nauki – eksplorowanym przez największe światowe koncerny farmaceutyczne, stanowiąc tym samym najbardziej prężną część rozwoju biotechnologii medycznej. Poszczególni wspólnicy-założyciele Spółki, pomimo uzyskiwanych indywidualnych sukcesów komercyjnych na rynku farmaceutycznym, posiadali świadomość, iż rozwój produktów leczniczych wykraczających poza zakres małych cząstek chemicznych wymaga zarówno połączenia dotychczasowego know-how badawczego, przepływu doświadczeń pracowników, wykorzystania posiadanych zasobów technicznych, jak i znacznego wsparcia kapitałowego. Dopiero taka konstrukcja jest w stanie efektywnie wdrożyć nowoczesne produkty lecznicze oparte na bazie hodowli przeciwciał monoklonalnych. Z tych właśnie powodów ważne jest wskazanie czynników stojących u podstaw założenia Spółki w kontekście doświadczenia, zasobów oraz know-how posiadanych przez wspólników-założycieli. Wspólnikami-założycielami Spółki są bowiem:

- **Polfarmex S.A.** – krajowy lider na rynku leków wydawanych na receptę,
- **Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek BIOMED S.A.** – największy w Polsce producent szczepionek,
- **Celon Pharma** – jeden z czołowych producentów leków onkologicznych w Polsce,
- **Genexo Sp. z o.o.** – spółka działająca na rynku leków i wyrobów medycznych, głównie w dziedzinie diabetologii,
- **Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.** – spółka prowadząca badania naukowe z zakresu biotechnologii,
- **Bio-Centrum Sp. z o.o.** – spółka prowadząca badania naukowe z zakresu biotechnologii.

Kompetencje oraz doświadczenie posiadane przez akcjonariuszy Mabion S.A. gwarantują realizację założeń, które stały u podstaw utworzenia Spółki w 2007 roku. Mabion jako spółka zajmująca się innowacyjnymi badaniami nad produktami farmaceutycznymi odznacza się także innowacyjnością organizacyjną – Spółka została utworzona dzięki współpracy dotychczas konkurujących ze sobą podmiotów oraz dzięki przekonaniu, iż wyłącznie rozwój i wdrażanie nieznanych dotychczas w kraju technologii jest w stanie zapewnić stabilne podłoże rozwoju firm na polskim rynku farmaceutycznym.

Celem zapewnienia należytej jakości, dbałości o zdrowie pacjentów i autorytetu przedsiębiorstwa, będących podstawą polityki prowadzonej przez Spółkę, w Laboratorium Badawczo-Rozwojowym Biotechnologicznych Produktów Leczniczych wprowadzono Zintegrowany System Zarządzania (ISO: 9001, 14001 oraz 18001) niezbędny do zagwarantowania jakości wytwarzanych w przyszłości lekom i prowadzonym badaniom naukowym.

Własnością Spółki jest Centrum Badawczo-Rozwojowe Mabion S.A. na terenie obiektu „Textorial Park”, w obrębie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, w skład którego wchodzi około 185 m² pomieszczeń, stanowiących strefę wytwórczą w standardzie GMP (*Good Manufacturing Practice*) do produkcji leków biotechnologicznych, sterylnych do badań klinicznych oraz około 400 m² stanowiących nowoczesne laboratoria badawczo-rozwojowe, podzielone na część biurowo-konferencyjną, laboratoria biologii molekularnej i inżynierii genetycznej, biochemiczne, kultur komórkowych oraz analityczne.

Najważniejsze wydarzenia w historii Spółki

Data wydarzenia		Opis wydarzenia
2007	kwiecień	założenie Mabion Sp. z o.o. przez sześć podmiotów: Polfarmex S.A., Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek BIOMED S.A., Celon Pharma Sp. z o.o., Genexo Sp. z o.o., Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. oraz Bio-Centrum Sp. z o.o.
	maj	wpis Mabion Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
2008	marzec	ustalenie budowy przeciwciała MabionCD20 i uzyskanie konstrukcji genetycznej do jego ekspresji
	kwiecień	uzyskanie ekspresji przeciwciała MabionCD20
	czerwiec	ustalenie budowy przeciwciała MabionHER2
	październik	uzyskanie konstrukcji genetycznej do ekspresji przeciwciała MabionHER2
	listopad	uzyskanie ekspresji przeciwciała MabionHER2

	styczeń	uzyskanie certyfikatów ISO 9001, ISO 14001 i BS OHSAS 18001 w zakresie „Badania i rozwój biotechnologicznych i biofarmaceutycznych produktów leczniczych”
2009	wrzesień	zamknięcie fazy A projektów Inicjatywy Technologicznej zatytułowanych: „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem CD20 stosowanego w terapii chłoniaków” oraz „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi”. Faza obejmowała uzyskanie ekspresji, charakterystykę biochemiczną i funkcjonalną obydwu przeciwciał
	październik	rozpoczęcie prac wdrożeniowych dla MabionCD20 oraz MabionHER2
	październik	wpis przekształcenia Mabion Sp. z o.o. w Mabion S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
	marzec	uchwała o emisji Akcji Serii I
	maj	przeprowadzenie prywatnej emisji Akcji Serii I
	sierpień	wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect; z emisji pozyskano 22,8 mln zł, które w całości przeznaczone zostały na rozszerzenie skali produkcji leków do wielkości umożliwiającej przeprowadzenie badań klinicznych
	sierpień	uzyskanie pozytywnej decyzji Zarządu Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (zezwolenie nr 167) na prowadzenie działalności i rozpoczęcie inwestycji w postaci budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej
2010	październik	decyzja Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości przyznająca Spółce wsparcie w realizacji projektu dotyczącego rozwoju i wdrożenia leku MabionCD20; całkowita wartość projektu – 74,8 mln zł, wartość dofinansowania – 39,7 mln zł
	listopad	zawarcie umowy z Zakładami Farmaceutycznymi Polpharma S.A., dotyczącej rozwoju białka rekombinowanego, będącego lekiem biotechnologicznym, stosowanym w schorzeniach metabolicznych
	grudzień	zawarcie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (na mocy decyzji PARP z dnia 28 października 2010 roku), o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków”
	grudzień	zawarcie umowy z Celon Pharma, dotyczącej rozwoju białka rekombinowanego, będącego lekiem biotechnologicznym, stosowanym w schorzeniach immunologicznych
	październik	udział Mabion S.A. w największych na świecie targach branży farmaceutycznej CPHI we Frankfurcie
2011	październik	decyzja Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości przyznająca Spółce wsparcie w realizacji projektu dotyczącego rozwoju technologii <i>double cutting</i> – uzyskiwanie analogów hormonu ludzkiej insuliny; wartość dofinansowania – 24 mln zł
	listopad	uzyskanie pozytywnej decyzji Biura do spraw Substancji Chemicznych w zakresie certyfikacji GLP (<i>Good Laboratory Practice</i>) przez Centrum Badawczo-Rozwojowe Mabion S.A.
	grudzień	uzyskanie pozytywnej decyzji Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego, dopuszczającej do wytwarzania form sterylnych leków biotechnologicznych przez wytwórnię, wchodzącą w skład Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A.
2012	lutym	zawarcie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia <i>double cutting</i> uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny”
	maj	zawarcie umowy przenoszącej własność nieruchomości w Konstancynie Łódzkim, na której Spółka planuje budowę kompleksu naukowo-produkcyjnego
	czerwiec	zawarcie umowy na przeprowadzenie badania klinicznego MabionCD20

Spółka w ramach konsorcjum z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi zrealizowała dwa projekty badawczo-rozwojowe finansowane w ramach programu Inicjatywa Technologiczna i pod auspicjami Ministerstwa Nauki:

- 1) projekt: „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem CD20 stosowanego w terapii chłoniaków”;
- 2) projekt: „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi”.

Celem obecnie prowadzonych intensywnie projektów jest uzyskanie prototypów rekombinowanych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii raka piersi i chłoniaka:

- 1) projekt: „Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków” finansowany na podstawie umowy UDA.POIG.01.04.00-10-051/09; UDA.POIG.04.01.00-10-051/09 z dnia 9 grudnia 2010 roku; wartość finansowania projektu z funduszy europejskich – 39.655.050,00 złotych;
- 2) projekt: „Innowacyjna technologia *double cutting* uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny” finansowany na podstawie umowy UDA.POIG.01.04.00-10-010/11 z dnia 2 lutego 2012 roku; wartość finansowania projektu z funduszy europejskich 24.086.950,00 złotych.

Ponadto Spółka rozpoczęła pracę nad opracowaniem technologii kolejnych leków opartych na technologii przeciwciał monoklonalnych:

- 1) MabionEGFR (przeciwciała cetuximab) – lek biopodobny do leku Erbitux firmy Merck – leczenie raka jelita grubego z przerzutami, wykazującego ekspresję receptora nabłonkowego czynnika wzrostu;
- 2) MabionVEGF (przeciwciała bevacizumab) – biopodobny do leku Avastin firmy Roche – leczenia raka okrężnicy lub raka odbytnicy z przerzutami.

5.2. Inwestycje

5.2.1. Opis głównych inwestycji za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Wysokość i strukturę inwestycji rzeczowych zrealizowanych przez naszą Spółkę na przestrzeni lat 2009-2012 przedstawiliśmy w tabeli poniżej.

Tabela 6. Nakłady inwestycyjne Mabion w latach 2009-2012 (w tys. zł)

	2012		2011		2010		2009	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Wartości niematerialne i prawne	0	0,0%	5	0,1%	1	0,0%	0	0,0%
Rzeczowe środki trwałe, w tym:	2.914	100,0%	3.896	99,9%	2.095	100,0%	26	100,0%
grunty	1.906	65,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
budynki i budowle	729	25,0%	1.187	30,4%	493	23,5%	0	0,0%
urządzenia techniczne i maszyny	2	0,1%	72	1,9%	6	0,3%	0	0,0%
środki transportu	0	0,0%	3	0,1%	63	3,0%	0	0,0%
inne środki trwałe	277	9,5%	2.634	67,5%	1.533	73,1%	26	0,0%
Razem	2.914	100,0%	3.901	100,0%	2.096	100,0%	26	100,0%
Uzgodnienie do sprawozdania finansowego								
Zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych	0		5		1		0	
Zwiększenie środków trwałych	4.552		2.992		1.308		26	
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	-1.638		904		787		0	
Razem	2.914		3.901		2.096		26	

W 2009 roku wydatki inwestycyjne naszej Spółki wyniosły 26 tys. zł i dotyczyły zakupu urządzeń i mebli laboratoryjnych.

W 2010 roku, po uzyskaniu zezwolenia na działalność w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, rozpoczęliśmy budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego. Inwestycja polegała na zaadaptowaniu i modernizacji istniejących pomieszczeń w obiekcie „Textorial Park” w Łodzi w celu spełnienia norm jakościowych w zakresie badania,

wytwarzania i analizy jakościowej leków biotechnologicznych oraz na stworzeniu dodatkowych stanowisk laboratoryjnych. W związku z powyższym nasze nakłady inwestycyjne dotyczyły przede wszystkim zakupu niezbędnego wyposażenia i sprzętu laboratoryjnego. Na ten cel przeznaczaliśmy łącznie 1.533 tys. zł. Nakłady na budynki i budowle wyniosły natomiast 493 tys. zł. Źródłem finansowania powyższych inwestycji były środki własne naszej Spółki. Ponadto kwotę 63 tys. zł przeznaczaliśmy na zakup środków transportu, a nakłady te niemal w całości zostały sfinansowane za pomocą leasingu finansowego (w wysokości 62 tys. zł).

W 2011 roku kontynuowaliśmy inwestycję w Centrum Badawczo-Rozwojowe w ŁSSE – w roku tym prowadziliśmy budowę tzw. małego zakładu produkcyjnego, który umożliwi naszej Spółce produkcję rozwijanych przez nas leków na potrzeby badań klinicznych. Główne wydatki inwestycyjne dotyczyły zakupu, instalacji i uruchomienia linii technologicznej do wytwarzania leków. Łącznie na zakup maszyn, urządzeń i innych środków trwałych wydatkowaliśmy 2.706 tys. zł. Ponadto znaczące nakłady (w łącznej kwocie 1.187 tys. zł) ponieśliśmy w zakresie budynków i budowli. Nasze wydatki związane były z koniecznością dostosowania standardu wykończenia pomieszczeń wytwórczych do wymagań GMP. Ten etap inwestycji zakończył się uzyskaniem pozytywnej certyfikacji w zakresie systemu jakości GLP, dzięki któremu możemy samodzielnie wykonywać wszelkie badania w celu uzyskania pełnej charakterystyki rozwijanych leków zgodnie z najwyższymi międzynarodowymi standardami, oraz uzyskaniem certyfikatu GMP pozwalającego na wytwarzanie produktów leczniczych do badań klinicznych. Łączne nakłady inwestycyjne związane z budową naszego Centrum Badawczo-Rozwojowego wyniosły w 2011 roku 3.893 tys. zł. Głównym źródłem finansowania nakładów w tym okresie były środki własne Spółki. Dodatkowym źródłem finansowania były środki pochodzące z dotacji otrzymanych z PARP (szczegóły przyznanych dofinansowań opisane zostały w pkt 22.1. niniejszego Rozdziału Prospektu) w łącznej kwocie 730 tys. zł, z czego kwota w wysokości 477 tys. zł dotyczyła refundacji wydatków poniesionych w roku 2010. Ponadto zgodnie z zawartymi umowami na dofinansowanie naszej działalności, nasza Spółka otrzyma w bieżącym roku refundację wydatków poniesionych w roku 2011 w wysokości 481 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2012 roku nakłady inwestycyjne naszej Spółki wyniosły 2.914 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim zakupu działki gruntu oraz w znacznie mniejszym stopniu grupy budynki i budowle i inne środki trwałe. Głównym źródłem finansowania inwestycji w tym okresie były środki własne Spółki.

Zestawienie źródeł finansowania naszych nakładów inwestycyjnych poniesionych w latach 2009-2012 przedstawiliśmy w tabeli poniżej.

Tabela 7. Źródła finansowania inwestycji Mabion w latach 2009-2012 (w tys. zł)

	2012		2011		2010		2009	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Środki własne:	2.914	100,0%	3.171	81,3%	2.034	97,0%	26	100,0%
Środki obce, w tym:	0	0,0%	730	18,7%	62	3,0%	0	0,0%
– leasing	0	0,0%	0	0,0%	62	3,0%	0	0,0%
– dotacje – PARP i MF	0	0,0%	730	18,7%	0	0,0%	0	0,0%
Razem źródła finansowania	2.914	100,0%	3.901	100,0%	2.096	100,0%	26	100,0%

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi i w 2012 roku oraz do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka nie prowadziła inwestycji o charakterze kapitałowym.

5.2.2. Główne inwestycje rzeczowe prowadzone obecnie

Z uwagi na dotychczasowe sukcesy w zakresie prowadzonych przez Mabion projektów oraz duże zainteresowanie ze strony rynku naszymi pracami badawczo-rozwojowymi i świadczonymi usługami, Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu kolejnej istotnej inwestycji, której celem jest:

- zwiększenie zasobów badawczo-rozwojowych Spółki tak, aby można było prowadzić większą liczbę prac nad rozwojem kolejnych leków biotechnologicznych;
- budowa wielkoskalowej wytwórni leków biotechnologicznych, wykorzystującej innowacyjne technologie opracowane przez naszą Spółkę, umożliwiającej nam samodzielną produkcję leków własnych oraz produkcję leków na podstawie pozyskanych licencji, przeznaczonych na rynki światowe.

W związku z powyższym w marcu 2012 roku Zarząd naszej Spółki wziął udział w rokowaniach ogłoszonych przez Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną, dotyczących inwestycji na terenie kompleksu Konstanyńów Łódzki. Oferta złożona przez Mabion uznana została za najlepszą, w efekcie czego w kwietniu 2012 roku otrzymaliśmy zezwolenie na działalność w strefie.

Zezwolenie ustaliło następujące warunki prowadzenia przez naszą Spółkę działalności w strefie:

- zatrudnienie do końca grudnia 2016 roku kolejnych 30 pracowników i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 30 osób do końca grudnia 2019 roku;
- poniesienie na terenie ŁSSE wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 30 mln zł w terminie do końca grudnia 2016 roku;
- zakończenie inwestycji w terminie do końca grudnia 2018 roku.

Dzięki inwestycji na terenie ŁSSE nasza Spółka nabyła prawo do zwolnień podatkowych rozumiane jako zwolnienie z podatku dochodowego do 2020 roku do wysokości 70% nakładów inwestycyjnych (maksymalna wysokość inwestycji została ustalona na poziomie 45 mln zł, co oznacza, że możemy oczekiwać uzyskania zwolnień podatkowych w kwocie do ponad 31 mln zł).

Inwestycja Spółki na terenie strefy będzie polegać na budowie w pełni wyposażonego najnowszej generacji biotechnologicznego kompleksu naukowo-przemysłowego, w którym planujemy prowadzenie naszych projektów badawczo-rozwojowych oraz wielkoskalową produkcję szerokiego portfolio leków biotechnologicznych, w tym przede wszystkim preparatu MabionCD20 oraz MabionHER2. Łączny koszt inwestycji szacowany jest na około 37,7 mln zł.

W związku z naszymi planami inwestycyjnymi na terenie ŁSSE, aktem notarialnym z dnia 20 kwietnia 2012 roku nasza Spółka zawarła z Ruch S.A. z siedzibą w Warszawie umowę warunkową, na podstawie której nabyliśmy działkę gruntu o obszarze 1,89 ha, położoną w Konstancynie Łódzkim. Cena zakupu działki wyniosła 1,9 mln zł. Finalne przeniesienie własności nieruchomości na naszą Spółkę nastąpiło na podstawie umowy podpisanej w dniu 29 maja 2012 roku na skutek spełnienia się warunku zrzeczenia się prawa pierwokupu do tej nieruchomości przez zarządzającą strefą Łódzką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Spółka zapłaciła na rzecz Ruch S.A. całą cenę nabycia uzgodnioną w umowie. Nabycie nieruchomości nastąpiło ze środków własnych Spółki.

Na zakupionej działce zamierzamy wybudować kompleks biotechnologiczny o łącznej powierzchni około 2,7 tys. m², którego zdolności produkcyjne wynosić będą do 10.000 litrów hodowli miesięcznie. W kompleksie tym po raz pierwszy na świecie zastosowane zostaną innowacyjne technologie wytwarzania leków biotechnologicznych (*orbital shaking* i *disposables*) w dużej skali przemysłowej.

Na Dzień Prospektu zakończony został proces projektowania obiektu oraz złożony został wniosek o pozwolenie na budowę, trwa konkurs ofert na wykonawstwo. Kompleks naukowo-przemysłowy został zaprojektowany tak, aby w łatwy sposób można było zwiększyć zdolności produkcyjne zakładu. W lutym 2013 roku nasza Spółka uzyskała pozwolenie na budowę.

Przewidujemy, że rozpoczęcie prac budowlanych nastąpi w I kwartale 2013 roku, tak aby na koniec 2013 roku osiągnąć zdolność do uruchomienia seryjnej produkcji preparatów biotechnologicznych. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączne wydatki związane z inwestycją na terenie ŁSSE w kompleksie Konstancynów Łódzki wyniosły 2,2 mln zł.

5.2.3. Informacje dotyczące naszych głównych inwestycji w przyszłości, co do których podjęliśmy wiążące zobowiązania

Zarząd naszej Spółki podjął następujące wiążące zobowiązania dotyczące wydatków inwestycyjnych w przyszłości:

- W związku z uzyskaniem przez Mabion w sierpniu 2010 roku zezwoleniem na prowadzenie działalności w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE) w kompleksie „Textorial Park” w Łodzi nasza Spółka zobowiązała się do poniesienia na tym terenie wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 20 mln zł w terminie do końca grudnia 2014 roku, z tym że inwestycje powinny zostać zakończone w terminie do końca grudnia 2016 roku.
- W związku z uzyskaniem przez Mabion w kwietniu 2012 roku zezwoleniem na prowadzenie działalności w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE) w kompleksie Konstancynów Łódzki nasza Spółka zobowiązała się do poniesienia na tym terenie wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 30 mln zł w terminie do końca grudnia 2016 roku, z tym że inwestycje powinny zostać zakończone w terminie do końca grudnia 2018 roku.

Poza wyżej wymienionymi Zarząd naszej Spółki nie podjął żadnych wiążących zobowiązań dotyczących wydatków inwestycyjnych w przyszłości.

6. Zarys ogólny działalności Mabion

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary oraz rodzaj prowadzonej działalności

Mabion S.A. to polska firma biotechnologiczna, która została utworzona w marcu 2007 roku przez cztery krajowe firmy farmaceutyczne: Celon Pharma Sp. z o.o. (obecnie Celon Pharma S.A.) z siedzibą w Łomiankach (jeden z czołowych

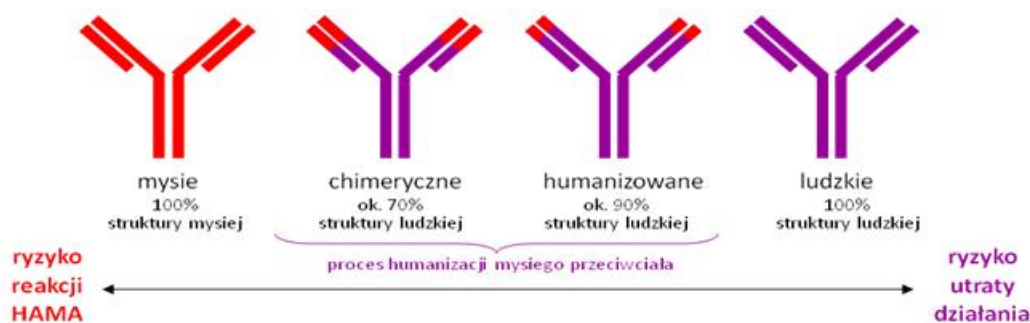
producentów leków onkologicznych w Polsce), Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie (krajowy lider na rynku leków wydawanych na receptę), Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek BIOMED S.A. z siedzibą w Krakowie (największy w Polsce i liczący się w Europie producent szczepionek) oraz Genexo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (firma działająca na rynku leków i wyrobów medycznych, głównie w dziedzinie diabetologii) oraz dwie spółki doradcze prowadzące badania naukowe z zakresu biotechnologii: Bio-Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

Mabion koncentruje się na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych umożliwiających wdrażanie nowych leków biotechnologicznych i leków biopodobnych, uzyskiwanych dzięki osiągnięciom współczesnej inżynierii genetycznej. Strategicznym celem Spółki jest rozwój, produkcja i sprzedaż najnowszej generacji leków opartych na humanizowanych przeciwciałach monoklonalnych (ang. *mAb* – *Monoclonal AntiBody*), stosowanych przede wszystkim w terapii chorób nowotworowych, a także chorób autoimmunologicznych i metabolicznych.

Przeciwciała monoklonalne są dużymi białkami o masie około 150 kDa¹, specyficznie wiążącymi się z fragmentami epitopów² na powierzchni innych białek. Metoda otrzymywania przeciwciał monoklonalnych opiera się na funkcjonowaniu w układzie immunologicznym limfocytów B i T potrafiących rozpoznać każde obce białko jako antygen, przeciw któremu wytwarzają one naturalne przeciwciała.

Pierwsze przeciwciała monoklonalne, które zostały wytworzone dzięki zastosowaniu procesu fuzji limfocytów B i komórek nowotworowych, były wyłącznie mysie i dlatego próby ich zastosowania klinicznego wiązały się z powikłaniami związanymi z reakcjami nadwrażliwości ludzkiego organizmu na obce gatunkowo białko. Mysie przeciwciała wprowadzane do organizmu chorego są bowiem w krótkim czasie rozpoznawane przez organizm jako obcy antygen, przeciw któremu wytwarzana jest odpowiedź immunologiczna – przeciwciała HAMA (ang. *HAMA* – *Human Anti-Mouse Antibodies*). Mysie przeciwciała zostają zniszczone. Dlatego też wykorzystanie tego rodzaju przeciwciał w terapii ludzi obarczone jest ogromnym ryzykiem toksyczności.

Postęp w inżynierii genetycznej spowodował zwiększenie udziału genu ludzkiego w tym procesie. Dzięki rozwojowi technik humanizacji powstały formy mieszane przeciwciał monoklonalnych, wśród których wyróżnia się przeciwciała chimeryczne (zawierające 10-30% sekwencji aminokwasowych mysich), humanizowane (do 10% sekwencji mysich) lub w pełni ludzkie (zawierające wyłącznie ludzką sekwencję aminokwasową).



Technologia humanizowanych przeciwciał monoklonalnych jest stosunkowo nowym obszarem biotechnologii medycznej, eksplorowanym przez największe światowe koncerny farmaceutyczne, podlegającym dynamicznemu rozwojowi na przestrzeni ostatnich 20 lat. Proces humanizowania przeciwciał monoklonalnych, będący szczytowym osiągnięciem nowoczesnej biotechnologii, umożliwia produkcję leków celowanych, które działają wybiórczo na komórki nowotworowe, zapewniając lepszą skuteczność i mniejszą toksyczność terapii. Dzięki tego rodzaju lekom możliwe stało się odejście od leczenia nowotworów opartego na chirurgii, radioterapii i lekach cytotoksycznych, które uszkadza nie tylko komórki guza, ale również zdrowe tkanki organizmu. Leki wytwarzane metodami biotechnologicznymi rozszerzyły ponadto możliwości terapii wielu chorób, w tym uważanych do tej pory za nieuleczalne.

W trakcie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych Mabion samodzielnie opracował i rozwinął własną technologię otrzymywania humanizowanych przeciwciał monoklonalnych – technologię MHST (ang. *Multiply Hot Spot Technology*), opierającą się na innowacyjnym podejściu do konstruowania aparatu genetycznego komórek gospodarzy, które produkują rekombinowane białka. Dzięki niej nasza Spółka uzyskała istotne zwiększenie wydajności (w granicach od 50 do 100%) procesu syntezy białka, który jest elementem krytycznym w całym procesie wytwarzania bioterapeutyków. Opracowana przez Mabion innowacyjna technologia zwiększania wydajności ekspresji rekombinowanego białka została objęta ochroną własności intelektualnej w postaci zgłoszenia patentowego.

¹ kDa – kilodalton; Da – jednostka masy atomowej

² epitop – miejsce w cząsteczce antygeny, do którego przyłącza się przeciwciało

Mabion jest jedyną firmą biotechnologiczną w Polsce, która zajmuje się rozwojem humanizowanych terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych. Obecnie nasza Spółka pracuje nad rozwojem kilku leków biopodobnych do istniejących na rynku leków oryginalnych (tzw. leków referencyjnych), stosowanych w terapii chorób nowotworowych, metabolicznych i autoimmunologicznych.

Lek biopodobny (biofarmaceutyk naśladowczy) to lek zbliżony, lecz nie identyczny do leku biologicznego, który został dopuszczony do obrotu, i którego metody opracowania i technologia produkcji stanowią własność intelektualną danej firmy i objęte są ochroną patentową. Główną ideą tworzenia leków biopodobnych jest oferowanie pacjentom preparatów bardziej dostępnych cenowo, przy zachowaniu wysokiej jakości i walorów leczniczych. Ceny oryginalnych leków biologicznych są bowiem bardzo wysokie, co w znaczący sposób ogranicza dostępność terapii biologicznych dla rosnącej z każdym rokiem liczby pacjentów (np. koszt pełnego rzutu terapii trastuzumabem sięga nawet 70.000 USD). Zdaniem Zarządu naszej Spółki wytworzone przez Mabion leki biopodobne będą konkurencyjne wobec preparatów referencyjnych i w znacznej mierze przyczynią się do zwiększenia skali stosowania skutecznych terapii zarówno w Polsce, jak i na świecie.

Należy podkreślić, że wprowadzenie na rynek leków biopodobnych wymaga znaczących nakładów finansowych i wieloletniej pracy badawczo-naukowej składającej się z fazy badawczo-rozwojowej i fazy wdrożeniowej, i obejmującej kilka podstawowych etapów:

- badań podstawowych,
- badań jakościowych,
- rozwoju procesu w skali laboratoryjnej,
- wytwarzania produktu,
- walidacji metod analitycznych i procesu wytwórczego,
- badań przedklinicznych,
- badań klinicznych,
- przygotowania dokumentacji rejestracyjnej.

Pierwszy etap prac badawczych to opracowanie budowy leku i stworzenie konstrukcji genetycznej do ekspresji pożądanego białka. Po potwierdzeniu, że uzyskiwane białko posiada poprawną budowę i aktywność biologiczną, tworzony jest bank linii komórkowej zdolnej do syntezy terapeutycznych przeciwciał. Kolejny etap prac obejmuje rozwój procesu przemysłowej produkcji, wytworzenie przemysłowej serii inżynierskiej (w skali laboratoryjnej). Po zakończeniu tej fazy badań prowadzone są badania stabilności oraz badania przedkliniczne, obejmujące badania toksykologiczne i farmakologiczne na zwierzętach, równocześnie następuje uruchomienie produkcji na skalę przemysłową w standardzie GMP (ang. *Good Manufacturing Practice* – Dobra Praktyka Wytwarzania) w celu uzyskania oficjalnej serii produkcyjnej. Ostatnim etapem są badania kliniczne na ludziach przeprowadzone zgodnie z odpowiednimi wytycznymi oraz zasadami Dobrej Praktyki Klinicznej (GCP). Badania przedkliniczne i kliniczne prowadzone są w celu potwierdzenia skuteczności i bezpieczeństwa prototypu. Etap prac wdrożeniowych kończy się przygotowaniem dokumentacji rejestracyjnej. Po uzyskaniu stosownych zezwoleń projekt zostaje wprowadzony na rynek.

Lek biopodobny nie może różnić się od referencyjnego leku oryginalnego pod względem skuteczności i bezpieczeństwa. Wymagana jest również ocena jakości i zgodności produktu leczniczego oraz samego procesu produkcyjnego. Proces produkcji leku biopodobnego składa się bowiem z kilku etapów i nawet najmniejsza zmiana w którymkolwiek z nich może się odbić na właściwościach leku (np. w zakresie skuteczności lub bezpieczeństwa), dlatego też bardzo istotne jest zapewnienie ciągłości i stabilności tego procesu.

Regulacje w zakresie leków biopodobnych

Sektor biofarmaceutyczny osiągnął różne stopnie rozwoju w zależności od regionu świata. Bardzo zróżnicowana jest przejrzystość wytycznych i regulacji prawnych w zakresie rejestracji leków biopodobnych, nawet same definicje tych leków w poszczególnych krajach i regionach.

Najbardziej przejrzyste i jednolite są przepisy dotyczące rejestracji leków biopodobnych w Unii Europejskiej. Należy zaznaczyć, że ścieżka prowadząca do zatwierdzenia tego rodzaju preparatów na obszarze UE jest bardzo skomplikowana i podlega ścisłej kontroli. Procedura dopuszczenia leków biopodobnych do obrotu na rynkach unijnych została zawarta w regulacjach wydanych w 2005 roku przez Europejską Agencję ds. Leków (EMA). Regulacje te podkreślają problem złożoności leków biopodobnych i ustalają wymagania dotyczące jakości, skuteczności i bezpieczeństwa, jakie te leki muszą spełniać przed dopuszczeniem do obrotu. Wprowadzenie do obrotu leku biopodobnego poprzedzone być musi porównaniem go z lekiem referencyjnym w badaniach *in vitro* (tzn. w warunkach laboratoryjnych, poza organizmem), *in vivo* (tzn. wewnątrz żywego organizmu) na zwierzętach oraz w testach toksykologicznych. Producent leku biopodobnego zobowiązany jest również do przeprowadzenia szeregu porównawczych badań klinicznych w zakresie farmakokinetyki i farmakodynamiki leku, a także jego skuteczności

u pacjentów z wybraną jednostką chorobową. Ze względu na potencjalną immunogenność (zdolność do wywoływania odpowiedzi immunologicznej organizmu) producent starający się o akceptację swojego leku biopodobnego zobowiązany jest również dostarczyć plan monitoringu działań niepożądanych leku w ramach tzw. czujności farmakologicznej.

W 2010 roku EMA ogłosiła wytyczne dotyczące leków opartych na przeciwciałach monoklonalnych, które obejmują regulacje dotyczące:

- przedklinicznych badań farmakologicznych i toksykologicznych;
- badań klinicznych fazy I (farmakokinetycznych i farmakodynamicznych);
- badań klinicznych fazy III (bezpieczeństwa i efektywności).

Wytyczne te koncentrują się na konieczności wykazania biopodobności opracowanego preparatu do leku oryginalnego. Lek, który ją wykaże, może być stosowany we wszystkich tych samych wskazaniach co lek oryginalny.

Odpowiednikiem EMA na terenie Stanów Zjednoczonych, który odpowiedzialny jest za dopuszczanie do obrotu leków na rynku amerykańskim, jest Agencja ds. Żywności i Leków (FDA). FDA nie wypracowała jeszcze szczegółowych regulacji i wytycznych w zakresie rejestracji i dopuszczania do obrotu leków biopodobnych. Ze względu na fakt, iż ochrona patentowa na wiele leków biologicznych na rynku amerykańskim wygasa w ciągu najbliższych kilku lat, należy się spodziewać, że wkrótce wytyczne takie zostaną określone. Zakładamy, że procedura rejestracyjna przyjęta przez FDA na terenie Stanów Zjednoczonych będzie nie mniej skomplikowana i restrykcyjna niż ta obowiązująca w krajach Unii Europejskiej.

Kraje wschodzące (tzw. *pharmerging*), takie jak Chiny, Brazylia, Indie, Rosja, Meksyk, Turcja czy Korea Południowa, a także inne kraje świata rozwinęły własne przepisy prawne określające warunki rejestracji leków biopodobnych. Przepisy te są często mało precyzyjne, także definicja samych leków biopodobnych jest niedokładna. Procedury rejestracyjne są raczej uproszczone – te kraje stawiają znacznie mniejsze wymagania w zakresie badań klinicznych i kontroli przepisów. W wielu z krajów wschodzących niejasne przepisy i niedostateczna ochrona patentowa spowodowały, że na ich rynkach zarejestrowane już zostały preparaty podobne do chronionych patentami leków oryginalnych. Przykładem takim mogą być Indie, w których od 2007 roku na rynku funkcjonuje lek będący kopią rituximabu, ale jego rejestracja została dokonana na podstawie daleko mniej zakrojonego programu badań klinicznych niż wymaganego w Unii Europejskiej. Również w Chinach zarejestrowane zostały leki biopodobne do oryginalnych preparatów onkologicznych i erytropoetyny.

Charakterystyka projektów realizowanych przez Spółkę

Nasza Spółka prowadzi działalność badawczo-rozwojową w zakresie innowacyjnych leków biotechnologicznych opartych na technologii rekombinowanych przeciwciał monoklonalnych. Działalność badawczo-rozwojowa prowadzona jest przez wykwalifikowanych pracowników, legitymujących się dużym doświadczeniem z obszaru tzw. *lifescience* i produktów leczniczych. Zakres prowadzonych prac obejmuje:

- projektowanie sekwencji aminokwasowych biofarmaceutyków,
- tworzenie konstrukcji genetycznych umożliwiających wydajną ekspresję rekombinowanych biofarmaceutyków,
- projektowanie i optymalizację eukariotycznych³ i prokariotycznych⁴ systemów ekspresji,
- analizę budowy i charakterystykę funkcjonalną rekombinowanych biofarmaceutyków,
- zwiększanie skali procesów (ang. *up-scaling*).

W ciągu kilku lat działalności nasza Spółka posiadała kompetencję wytwarzania dowolnych leków biotechnologicznych, począwszy od fazy projektowania pożądanej substancji białkowej, poprzez wybór i rozwój platformy i technologii wytwarzania, rozwój metod analitycznych niezbędnych do charakterystyki produktu aż do wyprodukowania gotowego leku w średniej skali do badań klinicznych bądź gotowych produktów na rynek farmaceutyczny.

Idea rozwoju przeciwciał monoklonalnych, czyli produktów leczniczych spoza zakresu małych związków chemicznych, wymagała, oprócz początkowego wkładu kapitałowego, zarówno połączenia dotychczasowego know-how badawczego, przepływu doświadczeń i wiedzy pracowników oraz naukowców, jak i wykorzystania zasobów technicznych i laboratoryjnych. W celu zwiększenia szans na powodzenie nasza Spółka zawarła w 2007 roku konsorcjum z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi i podjęła, pod auspicjami Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego, realizację dwóch projektów:

³ eukarioty – organizmy zbudowane z komórek posiadających jądro komórkowe z chromosomami

⁴ prokarioty – organizmy, w większości jednokomórkowe, których komórka nie zawiera jądra komórkowego oraz organelli komórkowych charakterystycznych dla eukariotów

- „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem CD20 stosowanego w terapii chłoniaków”;
- „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi”.

Wyniki prac nad tymi projektami w postaci bibliotek wektorów kodujących terapeutyczne przeciwciała monoklonalne hamujące aktywność receptorów CD20 i HER2 stanowiły fazę przygotowawczą do realizacji prac badawczo-rozwojowych nad kolejnymi dwoma lekami biotechnologicznymi firmy Roche. Są to:

- przeciwciała monoklonalne o roboczej nazwie MabionCD20 – lek onkologiczny biopodobny do leku MabThera/Rituxan (z substancją czynną rituximab), stosowany w leczeniu nowotworów krwi (chłoniaków i białaczek) oraz w terapii reumatoidalnego zapalenia stawów;
- przeciwciała monoklonalne o roboczej nazwie MabionHER2 – lek onkologiczny biopodobny do leku Herceptin (z substancją czynną trastuzumab), przeznaczony do terapii raka piersi.

Nasza Spółka prowadzi również prace nad rozwojem technologii produkcji leków wykorzystujących inne przeciwciała monoklonalne:

- cetuximab – substancja czynna leku Erbitux firmy Merck, stosowanego w leczeniu nowotworów jelita grubego oraz głowy i szyi (lek MabionEGFR);
- bevacizumab – substancja czynna leku Avastin firmy Roche, stosowanego w leczeniu nowotworów płuc, piersi, okrężnicy oraz nerek (lek MabionVEGF).

Ponadto prowadzimy prace nad rozwojem technologii wytwarzania kolejnych leków własnych:

- białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do analogu insuliny LysPro (lek Humalog firmy Eli Lilly), stosowanego w schorzeniach metabolicznych,
- białka rekombinowanego będącego analogiem insuliny zwierzęcej (lek do użytku weterynaryjnego, stosowany w schorzeniach metabolicznych).

Sukcesy, jakie nasza Spółka odniosła w zakresie prowadzonych prac badawczych, zaowocowały podpisaniem umów z Celon Pharma, których przedmiotem jest opracowanie specyficznych białek rekombinowanych:

- adalimumabu – substancji czynnej leku Humira firmy Abbott, stosowanego w schorzeniach immunologicznych (lek MabionTNF);
- ranibizumabu – substancji czynnej leku Lucentis firmy Novartis, stosowanego w okulistyce (lek MabionVEGFFab).

Na zlecenie firm zewnętrznych prowadzimy również prace nad rozwojem specyficznych białek rekombinowanych będących analogami ludzkich insuliny:

- białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do insuliny glarginy (lek Lantus firmy Sanofi Aventis) na zlecenie Polfarmex S.A.;
- białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do analogu ludzkiej insuliny na zlecenie Polpharma S.A.

Portfel potencjalnych leków, nad których rozwojem obecnie pracujemy, zestawiony został w tabeli poniżej.

Tabela 8. Portfel potencjalnych leków Mabion

	Zaawansowane opracowanie	Rozwój początkowy
Leki własne		
przeciwciała monoklonalne	rituximab/MabionCD20 (nowotwory krwi, reumatoidalne zapalenie stawów)	trastuzumab/MabionHER2 (nowotwory piersi) cetuximab/MabionEGFR (nowotwory jelita grubego, głowy i szyi) bevacizumab/MabionVEGF (nowotwory płuc, piersi, okrężnicy i nerek)
białka rekombinowane		insulina LysPro/analog ludzkiej insuliny (schorzenia metaboliczne) analog zwierzęcej insuliny (schorzenia metaboliczne)
Leki opracowywane na zlecenie podmiotów zewnętrznych		
przeciwciała monoklonalne		adalimumab/MabionTNF dla Celon Pharma (schorzenia immunologiczne)

Zaawansowane opracowanie	Rozwój początkowy
białka rekombinowane	ranibizumab/MabionVEGFFab dla Celon Pharma (schorzenia okulistyczne) insulina glargina/długodziałający analog ludzkiej insuliny dla Polfarmex (schorzenia metaboliczne) krótkodziałający analog ludzkiej insuliny dla Polpharma (schorzenia metaboliczne)

Zakładamy, że wyniki wszystkich realizowanych w naszej Spółce prac badawczo-rozwojowych poddane zostaną ochronie własności przemysłowej poprzez składanie stosownych zgłoszeń patentowych.

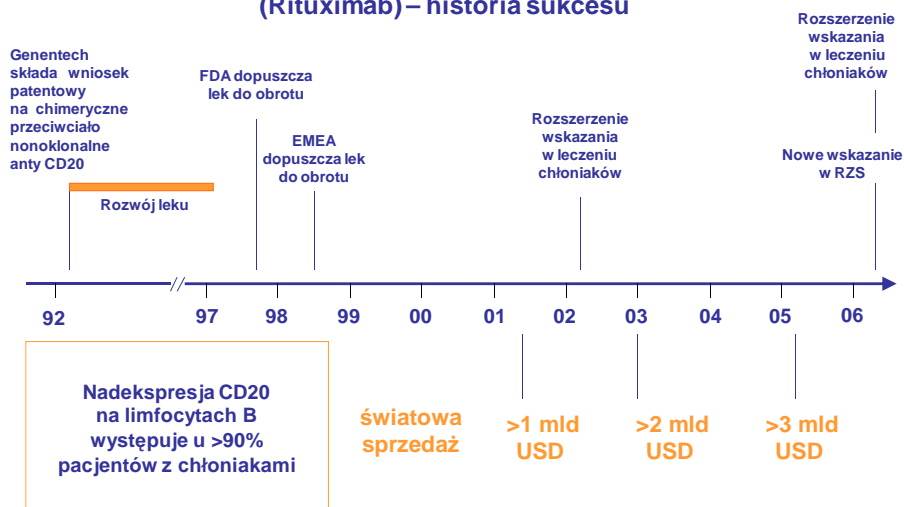
Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje na temat głównych projektów, nad którymi obecnie pracuje nasza Spółka.

1. MabionCD20

MabionCD20 jest lekiem o najwyższym priorytecie, a jednocześnie znajdującym się na najbardziej zaawansowanym etapie rozwoju spośród wszystkich opracowywanych przez naszą Spółkę preparatów. MabionCD20 to lek onkologiczny biopodobny do leku MabThera/Rituxan (z substancją czynną rituximab), którego producentem jest koncern Roche. Ochrona patentowa na MabThera/Rituxan wygaśnie w latach 2013-2014. W tym też czasie zamierzamy wystąpić do Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) o rejestrację naszego leku i dopuszczenie do obrotu na obszarze Unii Europejskiej.

MabThera/Rituxan jest szeroko stosowany w leczeniu nowotworów krwi (chłoniaków, białaczek) oraz reumatoidalnego zapalenia stawów. Od momentu wprowadzenia tego preparatu na rynek leczono nim około 2 mln pacjentów na całym świecie. Na sporządzonej przez IMS Health liście głównych farmaceutyków w 2011 roku lek MabThera/Rituxan zajmował 13. pozycję ze sprzedażą roczną sięgającą około 5,7 mld USD.

Przeciwciało monoklonalne wiążące się z CD20 (Rituximab) – historia sukcesu



Prace nad rozwojem leku biopodobnego do preparatu MabThera/Rituxan rozpoczęliśmy pod koniec 2007 roku od analiz sytuacji patentowej, budowy leku oraz opracowania zarysu platformy technologicznej. Kwestie technologiczne już od samego początku planowane były tak, aby poszczególne etapy opracowywane w laboratorium można było skalować oraz przenosić w dużej mierze na potrzeby kolejnych projektów. Od początku istnienia nasza Spółka tworzyła dwie swoiste platformy – badawczo-rozwojową i technologiczną. Takie podejście istotnie skraca czas potrzebny na opracowanie i wytworzenie wszystkich kolejnych planowanych przez nas leków.

Do połowy 2008 roku udało nam się opracować budowę leku oraz stworzyć konstrukcję genetyczną, która po wprowadzeniu do komórek powoduje powstawanie białka MabionCD20. Kolejne miesiące zostały poświęcone na testy podstawowe, które miały dać odpowiedź na pytanie, czy białko MabionCD20 może mieć potencjał terapeutyczny. Przeprowadziliśmy szereg analiz fizykochemicznych i biologicznych, które potwierdziły poprawność budowy uzyskiwanego białka i jego aktywność biologiczną.

Na podstawie wyników powyższych analiz podjęliśmy decyzję o kontynuowaniu projektu i rozpoczęliśmy wyprowadzanie stabilnej linii komórkowej, która stanowi główny element wytwarzania leku. Jest to etap niezwykle pracochłonny i czasochłonny, a jego wyniki w dużej mierze decydują o warunkach dalszego wytwarzania i wydajności. Ostateczny klon komórkowy, wybrany do wytwarzania terapeutycznego przeciwciała MabionCD20 został poddany procedurze bankowania

GMP (bank tworzy się, hodując komórki do pożądanej ilości, a następnie deponuje się je w fiolkach przystosowanych do przechowywania w ciekłym azocie). Utworzone banki komórek poddane zostały procedurom kwalifikacji, tzn. szeregu analizom, potwierdzającym tożsamość linii komórkowej, jej jednorodność, stabilność, zdolność do produkcji właściwego białka terapeutycznego. Zarówno badania analityczne, jak i właściwe bankowanie stanowią wstęp do procesu wytwarzania farmaceutycznego, w związku z czym realizowane są w środowisku GMP/GLP. Obydwa rodzaje banków pomyślnie przeszły kwalifikacje.

Po utworzeniu banku stabilnej linii komórkowej zdolnej do syntezy terapeutycznych przeciwciał w 2010 roku rozpoczęliśmy prace wdrożeniowe. We wrześniu 2011 roku sfinalizowana została umowa dotycząca rozwoju i optymalizacji leku w skali przemysłowej i wytworzenia przemysłowego serii inżynierskiej. Przeprowadzenie wdrożenia przemysłowego zostało zlecone wyspecjalizowanej biotechnologicznej firmie szwajcarskiej, mającej duże doświadczenie w tego typu przedsięwzięciach. Decyzja o rozpoczęciu rozwoju przemysłowego stanowiła potwierdzenie uzyskania pełnej zgodności fizykochemicznej i biologicznej MabionCD20 z lekiem referencyjnym (MabThera/Rituxan firmy Roche).

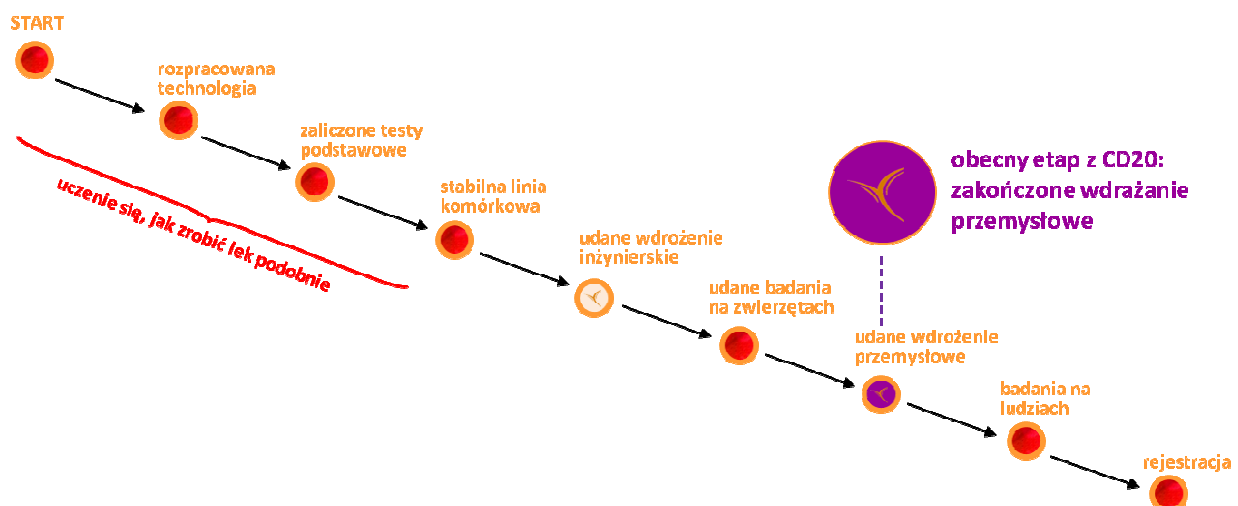
Rozwój procesu przemysłowego i wytworzenie przemysłowej serii inżynierskiej są niezwykle istotne – w biotechnologii przemysłowej krytycznym elementem jest bowiem zwiększanie skali (ang. *up-scaling*), ponieważ przeniesienie produkcji opartej o organizmy żywe ze skali laboratoryjnej do objętości przemysłowych jest obciążone znacznym stopniem ryzyka. Bardzo często warunki ustalone dla procesu hodowli komórkowej bądź oczyszczania produktu w laboratorium nie potwierdzają się w dużo większej skali. Zmiana skali i wprowadzane na bieżąco modyfikacje umożliwiające odtworzenie procesu opracowanego podczas fazy badawczej nie mogą zmienić parametrów jakościowych produktu. Dlatego też równoległe do prac związanych z rozwojem procesu przemysłowego prowadziliśmy prace analityczne, dzięki którym na bieżąco monitorowaliśmy jakość powstającego leku. Optymalizacja procesu wytwarzania zakończyła się sukcesem. Pozytywne wyniki w zakresie biopodobieństwa funkcjonalnego i biologicznego leku MabionCD20 skłoniły nas do podjęcia decyzji o transferze technologii *up-scalingu* do laboratoriów w naszym Centrum Badawczo-Rozwojowym. Wytworzona seria inżynierska leku posłużyła nam jako materiał do ostatecznych badań *in vitro* oraz do badań na zwierzętach (przedklinicznych), a także do wygenerowania pierwszych danych walidacyjnych procesu wytwarzania.

Po uzyskaniu serii inżynierskiej rozpoczęliśmy przeprowadzanie serii walidacyjnych w środowisku GMP w Centrum Badawczo-Rozwojowym Mabion w Łodzi. Wytwarzanie naszego bioterapeutyku realizowane jest przy użyciu opracowanej przez naszą Spółkę innowacyjnej technologii bioreaktorowej, zapewniającej nie tylko znaczną efektywność samego procesu produkcji, ale i minimalizację oddziaływania na środowisko poprzez redukcję ilości powstających odpadów. Również etap związany z oczyszczaniem leku realizowany jest w bardzo nowoczesny sposób – nasza Spółka wykorzystuje technologie oparte o materiały sterylne, jednokrotnego użytku, co minimalizuje ryzyko wprowadzenia do produktu jakichkolwiek zanieczyszczeń.

W trakcie wytwarzania pierwszych serii równocześnie przeprowadzana jest walidacja procesu produkcyjnego, a więc ustalenie i potwierdzenie ostatecznych warunków produkcji przeciwciała zgodnie z zasadami GMP. Przebieg walidacji jest szczegółowo monitorowany i dokumentowany zgodnie z obowiązującymi wymogami. Walidacja procesu produkcyjnego jest niezbędna dla uzyskania pozwolenia na wprowadzenie leku do obrotu. Równoległe prowadzimy również badania stabilności i pozostałe badania analityczne obejmujące badania kontroli jakości, właściwości fizykochemicznych produktu oraz warunków jego przechowywania.

W 2011 roku zakończyła się I faza rozwoju leku MabionCD20. Lek z powodzeniem przeszedł wszystkie testy kontroli jakości w fazie laboratoryjnej *in vitro*, sukcesem zakończyły się także jego badania na zwierzętach. Potwierdzone zostały farmakokinetyczne oraz farmakodynamiczne właściwości leku, a także wysoki profil jego jakości i bezpieczeństwa.

Główne etapy rozwoju leku MabionCD20



W rezultacie nasza Spółka rozpoczęła przygotowania do II fazy rozwoju leku – do fazy badań klinicznych na ludziach. W 2011 roku przygotowaliśmy dokumentację do przeprowadzenia trzech badań klinicznych:

- w dniu 8 czerwca 2011 roku podpisaliśmy umowę z Kiecana Clinical Research z siedzibą w Warszawie (firmą zajmującą się projektowaniem i realizacją badań klinicznych), dotyczącą rozpoczęcia prac przygotowawczych (w tym uszczegółowienia protokołów badań i stworzenia pozostałej dokumentacji badawczej) w zakresie badania klinicznego porównującego lek MabionCD20 z lekiem MabThera/Rituxan, we wskazaniu reumatoidalne zapalenie stawów;
- w dniu 13 czerwca 2011 roku podpisaliśmy analogiczną umowę z Assign Clinical Research GmbH z siedzibą w Wiedniu (firmą zajmującą się projektowaniem i realizacją badań klinicznych) w zakresie badania klinicznego porównującego lek MabionCD20 z lekiem MabThera/Rituxan we wskazaniu chłoniaki niezaiarncze;
- w dniu 16 czerwca 2011 roku zakończyliśmy prace związane z przygotowaniem protokołów z badań typu PK/PD (farmakokinetyczno/farmakodynamicznego) porównujących lek MabionCD20 z lekiem MabThera/Rituxan w zakresie depozycji i siły efektu.

W okresie od sierpnia do grudnia 2011 roku nasza Spółka przeszła procedurę doradztwa naukowego (ang. *Scientific Advice*) w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA), w trakcie której uzgadniano zakres i metodykę badań klinicznych dla leku MabionCD20 oraz dyskutowano opracowane wcześniej i przekazane do oceny przez EMA założenia rozwoju klinicznego i jakościowego tego leku. W dniu 16 grudnia 2011 roku nasza Spółka otrzymała od EMA oficjalne stanowisko zawierające m.in. propozycję, aby, z uwagi na bardzo dobre wyniki dotychczasowych badań *in vitro* i badań na zwierzętach, okroić i uprościć program badań założony przez Mabion. Program kliniczny miał początkowo składać się z 3 badań (badanie I fazy na zdrowych osobach z oceną farmakokinetyczno/farmakodynamiczną PK/PD, po nim 2 badania III fazy, jedno u pacjentów z chłoniakami, drugie u pacjentów z RZS). Ostatecznie program badań wypracowany wspólnie z ekspertami EMA będzie się składał wyłącznie z 2 badań (jednego u pacjentów z chłoniakami, drugiego u pacjentów z RZS), co pozwoli naszej Spółce na zaoszczędzenie około 2 mln zł w stosunku do pierwotnie założonego budżetu projektu oraz skrócenie etapu badań klinicznych.

Dla uzyskania pewności nasza Spółka przeprowadziła równoległe konsultacje u niemieckiego odpowiednika EMA – powszechnie uznanego i doświadczonego instytutu Paul-Ehrlich-Institut, gdzie również uzyskaliśmy potwierdzenie słuszności założeń rozwoju klinicznego oraz kryteriów jakościowych i technologicznych.

Badania kliniczne zostały zaprojektowane i będą przeprowadzone zgodnie z wytycznymi Europejskiej Agencji ds. Leków, a także zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Klinicznej (*GCP*), natomiast ocena laboratoryjna i biochemiczna wykonana zostanie w standardzie Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (*GLP*). Ogólne założenia rozwoju klinicznego MabionCD20 przedstawiały się następująco:

- w leczeniu chłoniaków badanie przeprowadzone zostanie na około 150 osobach, z dawkowaniem leku przez 8 miesięcy i obserwacją pacjentów przez 2-3 miesiące;
- w leczeniu reumatoidalnego zapalenia stawów badanie przeprowadzone zostanie na około 500 osobach, z dawkowaniem leku przez 2 tygodnie i obserwacją pacjentów przez 6 miesięcy.

Główny ciężar badań przypadnie na zastosowanie MabionCD20 w leczeniu RZS jako czulszym modelu klinicznym, na którym łatwiej zaobserwować immunogenność i wychwycić ewentualne różnice pomiędzy porównywanymi lekami.

W listopadzie 2012 roku Spółka otrzymała dokument informujący o zakończeniu rozpoczętej we wrześniu 2012 roku wspólnej procedury *Scientific Advice* w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) i Amerykańskiej Agencji ds. Żywności (FDA), której przedmiotem było wypracowanie wspólnie z ekspertami obydwu urzędów aktualnego poziomu i zakresu danych jakościowych i klinicznych dla leku MabionCD20, akceptowalnego dla celów jego rejestracji. W ramach procedury Spółka przedstawiła posiadane wyniki kolejnych badań jakościowych i w kluczowych zagadnieniach uzyskała pozytywną i zgodną z oczekiwaniami akceptację przyjętych rozwiązań. Spółka uzyskała również potwierdzenie przyjętych i uzgodnionych założeń i dokumentacji badań klinicznych, w tym potwierdzenie długoterminowego planu immunogenności oraz potwierdzenie możliwości uzyskania pełnego, identycznego zakresu wskazań leku MabionCD20 do leku referencyjnego MabThera po zakończeniu uzgodnionego programu klinicznego. Aktualizacja uzgodnień w sposób istotny zmniejsza ryzyko regulacyjne przy uzyskiwaniu dopuszczenia do obrotu leku MabionCD20, stwarza również formalną możliwość rozpoczęcia przez Spółkę procesu przygotowywania planów regulacyjnych i marketingowych MabionCD20 na rynku amerykańskim.

Według stanu na Dzień Prospektu trwa wytwarzanie leku MabionCD20 z przeznaczeniem do badań klinicznych – ostatnia seria preparatu jest w trakcie procesu oczyszczania. Po tym procesie nastąpi zwalnianie jakościowe (przeprowadzenie pełnej kontroli jakości wytworzonych serii leku).

W czerwcu 2012 roku nasza Spółka zawarła umowę na przeprowadzenie badania klinicznego leku MabionCD20 we wskazaniu reumatoidalnego zapalenia stawów. Umowa została zawarta z KCR S.A. z siedzibą w Warszawie – jedną z czołowych firm w rejonie Europy Środkowej zajmujących się prowadzeniem badań klinicznych (ang. *CRO – Contract Research Organisation*). W badaniu weźmie udział około 600 pacjentów z blisko 70 ośrodków klinicznych w 9 krajach

Europy Środkowo-Wschodniej. Lek będzie podawany pacjentom przez okres 2 tygodni, po czym przez okres 6 miesięcy prowadzona będzie obserwacja każdego pacjenta. Dodatkowo w ramach umowy zostanie przeprowadzona długoterminowa obserwacja bezpieczeństwa i immunogenności pacjentów (w tzw. okresie *follow up*), trwająca do 2014 roku. Szacujemy, że badanie kliniczne we wskazaniu reumatoidalnego zapalenia stawów będzie trwało 10-16 miesięcy (w zależności od szybkości rekrutacji pacjentów). Okres 10 miesięcy to czas przeznaczony na rekrutację pacjentów. Każdy z pacjentów przez kolejne 6 miesięcy będzie brał udział w fazie zasadniczej badania, w trakcie której będzie poddawany terapii, jednocześnie wykonywane będą wszystkie niezbędne analizy (obserwacja pacjenta). Po tym czasie nastąpi okres *follow-up*, w trakcie pacjenci poddani zostaną dodatkowej obserwacji, nie wchodzącej w zakres samego badania. Oznacza to, że już w trakcie trwania okresu *follow-up* można sporządzić finalny raport i złożyć dokumentację do EMA. Podsumowując, rzeczywisty czas trwania badania to 6 miesięcy od momentu rekrutacji ostatniego pacjenta (trwającej wg szacunków naszej Spółki do 10 miesięcy).

Obecnie negocjowane są umowy ze stronami badania klinicznego (tj. ośrodkami klinicznymi i badawczymi oraz z personelem medycznym), część umów została już zawarta. Ponadto w styczniu 2013 roku nasza Spółka przeprowadziła szkolenie około 200 głównych klinicystów ze wszystkich krajów biorących udział w badaniu oraz pracowników firmy CRO realizującej badanie.

Badania kliniczne zostaną również przeprowadzone we wskazaniu onkologicznym na około 140 pacjentach z chłoniakami nieziarniczymi. Przewidujemy, że badanie onkologiczne będzie trwało około 8-10 miesięcy. Jako badanie uzupełniające jest ono przeprowadzane na znacznie niższej liczbie pacjentów, jest krótsze, a więc przewidujemy, że jego zakończenie powinno zbiec się w czasie z zakończeniem badania podstawowego w RZS.

Począwszy od września 2012 roku Spółka rozpoczęła składanie kompletu dokumentacji badawczej i prawnej wraz z wnioskami na przeprowadzenie badań klinicznych MabionCD20 w reumatoidalnym zapaleniu stawów we właściwych instytucjach ewidencjonujących badania kliniczne oraz we właściwych komisjach bioetycznych w wybranych krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Do Dnia Prospektu Spółka złożyła wnioski o zgodę na przeprowadzenie badań w 8 z 9 planowanych państw (na Litwie, w Serbii, na Ukrainie, w Rosji, Gruzji, Rumunii i Bośni oraz w Polsce). Aktualnie w dwóch krajach – na Litwie i w Gruzji – Spółka otrzymała wszystkie wymagane zgody tamtejszych komisji bioetycznych oraz pozytywne decyzje w zakresie rejestracji badań klinicznych odpowiednich Ministerstw Zdrowia. Przewidujemy, że pierwsze podania leku pacjentom w tych krajach nastąpi w I kwartale 2013 roku. Ponadto w toku są procedury zmierzające do rejestracji badań w pozostałych państwach – zgodę na prowadzenie badań klinicznych wyraziły komisje bioetyczne w Polsce i w Rosji.

Końcowy etap realizacji projektu w zakresie rozwoju leku MabionCD20 polegał będzie na opracowaniu całościowej dokumentacji związanej z procesem wytwarzania i produktem, umożliwiającej odpowiednie przygotowanie tzw. dossier rejestracyjnego leku. Podstawą dokumentacji będą wyniki uzyskane podczas realizacji prac w ramach wszystkich faz projektu.

Dopuszczenie do obrotu leków biotechnologicznych na terenie Unii Europejskiej odbywa się w procedurze centralnej w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA). Procedura ta trwa 210 dni. Obowiązuje zasada *clock stop*, czyli w przypadku stwierdzenia braków w dokumentacji, EMA wstrzymuje rozpatrywanie wniosku aż do momentu uzyskania uzupełnień ze strony aplikującego. Czas przeznaczony na składanie uzupełnień nie wchodzi w zakres czasu zarezerwowanego na rozpatrzenie wniosku przez EMA. Po uzyskaniu wymaganych uzupełnień EMA wznawia rozpatrywanie wniosku, a czas procedury jest liczony jako kontynuacja od momentu wstrzymania. W rezultacie długość procedury uzależniona jest od jakości dokumentacji. Przewidujemy, że rejestracja leku przez EMA zgodnie z obowiązującymi wytycznymi i dopuszczenie go do obrotu na obszarze Unii Europejskiej nastąpi w II połowie 2014 roku. Zakładamy, że lek MabionCD20 zostanie zarejestrowany jako produkt leczniczy stosowany w następujących wskazaniach:

- chłoniaki nieziarnicze,
- reumatoidalne zapalenie stawów (RZS),
- przewlekła białaczka limfocytowa.

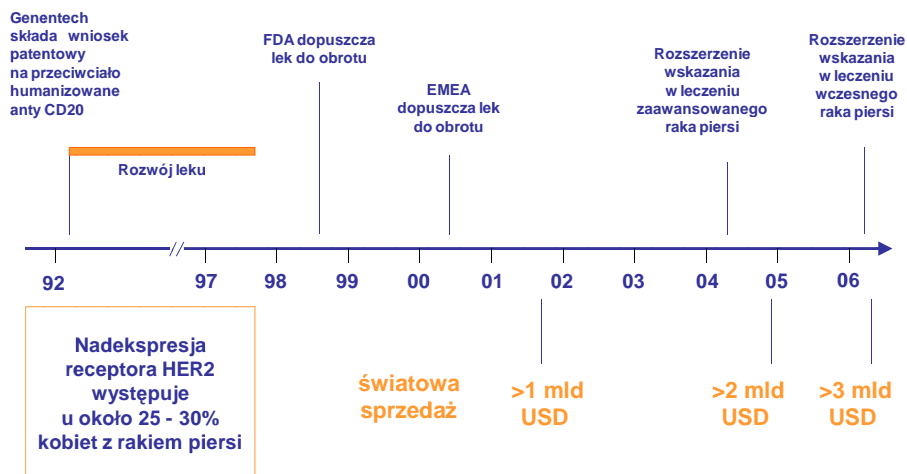
Na większości rynków Ameryki Południowej, krajów azjatyckich i Afryki Północnej, zgodnie z informacjami naszych partnerów, proces rejestracji trwa ok. 12 miesięcy. Na inny rynkach szacujemy, że dopuszczenie do obrotu będzie trwało od kilku do kilkunastu miesięcy.

2. MabionHER2

Drugim preparatem, nad którego rozwojem pracuje nasza Spółka, to MabionHER2 – lek onkologiczny biopodobny do leku Herceptin (z substancją czynną trastuzumab), którego producentem jest koncern Roche. Ochrona patentowa na Herceptin na obszarze Unii Europejskiej wygaśnie w latach 2013-2014. W tym też czasie zamierzamy wystąpić o rejestrację naszego leku przez Europejską Agencję ds. Leków (EMA).

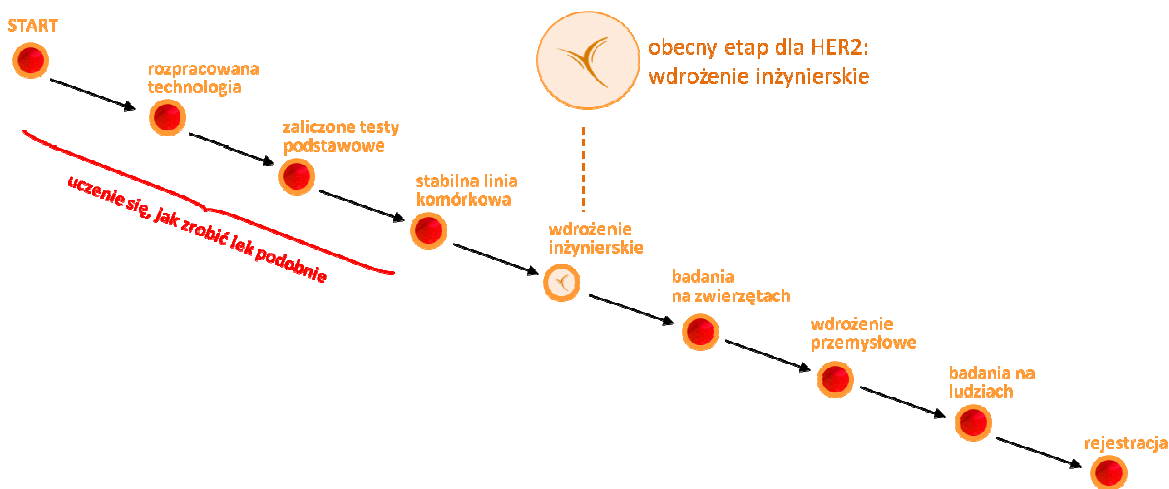
Herceptin jest stosowany w leczeniu nowotworów piersi. Na sporządzonej przez IMS Health liście głównych farmaceutyków w 2011 roku preparat Herceptin zajmował 16. pozycję ze sprzedażą roczną na poziomie około 4,2 mld USD.

Przeciwciała monoklonalne wiążące się z HER2 (Trastuzumab) – historia sukcesu



Realizację projektu rozpoczęliśmy z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do MabionCD20. Ponadto ze względu na fakt, iż w przeciwieństwie do MabionCD20 nasza Spółka nie uzyskała dofinansowania na rozwój leku MabionHER2, projekt ten jest znacznie mniej zaawansowany.

Główne etapy rozwoju leku MabionHER2



Zasadniczo, projekt składa się z takich samych etapów jak MabionCD20, a wytworzenie leku MabionHER2 oparte jest na bardzo podobnej technologii. Z tego też względu, dzięki doświadczeniu pozyskanemu podczas realizacji projektu CD20, etapy inżynierskie i wytwórcze dla leku HER2 powinny stanowić istotnie mniejszą barierę i charakteryzować się mniejszym ryzykiem niepowodzenia. Należy podkreślić, że zdaniem Zarządu naszej Spółki zakończenie sukcesem każdego kolejnego etapu dla MabionCD20 zwiększa prawdopodobieństwo odniesienia sukcesu w tym etapie w zakresie leku MabionHER2.

Podczas prac nad projektem MabionHER2 stosunkowo trudne okazało się stworzenie stabilnej linii komórkowej, gdyż przeciwciało antyHER2 powstaje w komórkach znacznie trudniej niż antyCD20. Pierwsza uzyskana linia komórkowa nie została zaakceptowana ze względu na niewystarczającą produktywność, podjęliśmy więc decyzję o powtórzeniu procesu. Obecnie etap tworzenia stabilnej linii komórkowej został zakończony, rozpoczęliśmy prace inżynierii procesowej. Wszelkie prace wdrożeniowe, zwiększanie skali, walidacje procesowe, serie techniczne oraz serie GMP zostaną przeprowadzone we własnym zakresie przez naszą Spółkę.

W związku z posiadanym już doświadczeniem w zakresie zwiększania skali wytwarzania oraz wdrażania procesu do warunków GMP przewidujemy, iż pierwsze serie leku MabionHER2 będą dostępne pod koniec 2013 roku. Badanie kliniczne leku MabionHER2, ze względu na zarejestrowane wskazania leku referencyjnego, będzie znacznie prostsze, przeprowadzone na jednej grupie pacjentów. Planujemy, że będzie to będzie realizowane w 2014 roku i na początku 2015 roku, zatem przewidujemy, że rejestracja leku przez EMA zgodnie z obowiązującymi wytycznymi i dopuszczenie go do obrotu na rynku Unii Europejskiej nastąpi w 2015 roku. Zakładamy, że lek MabionHER2 zostanie zarejestrowany jako produkt leczniczy stosowany w leczeniu raka piersi, zarówno we wczesnym stadium, jak i z przerzutami, u pacjentów, u których w nowotworach stwierdzono nadekspresję receptora HER2.

3. Pozostałe leki własne mAb

Nasza Spółka rozpoczęła prace nad rozpracowaniem technologii kolejnych leków opartych na przeciwciałach monoklonalnych. Są to:

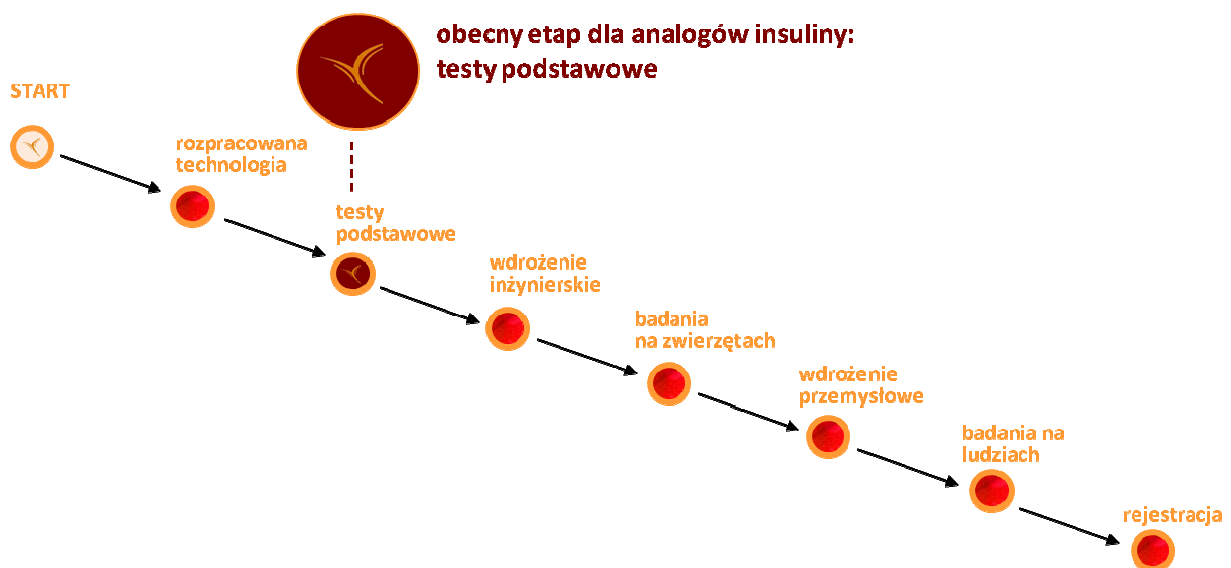
- 1) MabionEGFR (przeciwciało cetuximab) – lek biopodobny do leku Erbitux firmy Merck, stosowanego w leczeniu nowotworów jelita grubego oraz głowy i szyi,
- 2) MabionVEGF (przeciwciało bevacizumab) – lek biopodobny do leku Avastin firmy Roche, stosowanego w leczeniu nowotworów okrężnicy lub odbytnicy z przerzutami, płuc, piersi oraz nerek.

Obecnie stopień zaawansowania prac jest dla obydwu projektów podobny – jesteśmy na etapie bardzo dokładnego potwierdzania budowy leków. Zakładamy, że zakończenie części badawczo-rozwojowej i wdrożeniowej dla leków MabionEGFR i MabionVEGF nastąpi pod koniec 2013 roku, natomiast przebieg i terminy realizacji rozwoju badań klinicznych obydwu leków uzależnione będą od pozyskania finansowania rozwoju klinicznego. Nasz Zarząd przewiduje, że będzie ono pochodziło ze środków pozyskanych ze sprzedaży pierwszych serii leku MabionCD20.

4. Analogi ludzkiej insuliny

W trakcie prowadzonych prac naukowo-badawczych nasza Spółka opracowała unikalną, innowacyjną technologię wytwarzania rekombinowanych białek będących zasadniczo podobnymi do hormonu ludzkiej insuliny (tzw. analogów insuliny) przy pomocy specyficznego cięcia enzymatycznego (złożyliśmy zgłoszenie patentowe w lipcu 2011 roku, szczegóły opisane zostały w pkt 11.2 niniejszego Rozdziału Prospektu). Dzięki zastosowanej, niespotykanej do tej pory, technologii procesowej tzw. *double-cutting* (nie istnieją weryfikowalne informacje o praktycznym wykorzystaniu tej technologii na świecie) oczekujemy istotnego zwiększenia jakości powstających analogów insuliny (poprzez unikanie powstawania pochodnych insuliny jako zanieczyszczeń powstających przy użyciu dotychczasowych technologii) oraz przyspieszenia samego procesu wytwarzania leku. Zdaniem Zarządu naszej Spółki opracowana przez Mabion technologia umożliwia kosztowo efektywne otrzymywanie większości analogów insuliny w sposób wolny od opatentowanych technologii firm wytwarzających obecnie te leki. Zmniejszenie kosztów produkcji analogów insuliny umożliwi obniżenie jednostkowej ceny rynkowej produktu, co przełoży się na zwiększenie dostępności leku dla chorych na cukrzycę. Na rozwój naszej technologii otrzymywania analogów insuliny otrzymaliśmy dofinansowanie ze środków unijnych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w wysokości 24,1 mln zł (szczegółowe informacje na temat przyznanego dofinansowania przedstawione zostały w pkt 22.1 niniejszego Rozdziału Prospektu).

Główne etapy rozwoju analogów ludzkiej insuliny



Analogi insuliny są obecnie dynamicznie rosnącą grupą leków systematycznie wypierającą klasyczną rekombinowaną insulinę. Powyższe czynniki, a także duże zainteresowanie rynkowe opracowaną przez Mabion technologią spowodowały, że Zarząd naszej Spółki podjął decyzję o dalszym rozwoju jej w celu wykorzystania jej do rozwoju kontraktowego różnych analogów insuliny dla klientów zewnętrznych.

W trakcie realizacji są obecnie następujące projekty zewnętrzne, mające na celu wytworzenie analogów insuliny:

- Rozwój technologii wytwarzania rekombinowanego białka zasadniczo podobnego do analogu ludzkiej insuliny na rzecz firmy Polpharma S.A. (umowa zawarta w listopadzie 2010 roku; opis umowy został zawarty w pkt 11.1 ppkt 7 niniejszego Rozdziału Prospektu). W ramach tego projektu z sukcesem zakończyliśmy już prace badawczo-rozwojowe, których efektem jest wytworzenie prekursora leku w małej laboratoryjnej skali. Obecnie prowadzimy prace nad opracowaniem dodatkowych rozwiązań technologicznych i przygotowujemy się do zwiększenia skali procesu (*up-scalingu*).
- Rozwój technologii wytwarzania rekombinowanego białka zasadniczo podobnego do insuliny glarginy na rzecz firmy Polfarmex S.A. (umowa zawarta we wrześniu 2009 roku; opis umowy został zawarty w pkt 11.1 ppkt 8 niniejszego Rozdziału Prospektu). Według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu zakończyliśmy etap polegający na opracowaniu procesu w małej skali. Przebieg dalszych prac badawczych jest w dużym stopniu uzależniony od rozwoju technologii *double cutting*.

Realizacja projektów zewnętrznych finansowana jest ze środków firm zamawiających.

Ponadto rozpoczęliśmy realizację kolejnych dwóch własnych projektów polegających na rozwoju rekombinowanego białka zasadniczo podobnego do analogu insuliny LysPro (lek Humalog firmy Eli Lilly) oraz innowacyjnej insuliny do użytku weterynaryjnego (rozważamy złożenie wniosku patentowego). Projekty te znajdują się obecnie na etapie badań podstawowych.

5. Pozostałe białka rekombinowane opracowywane na zlecenie podmiotów zewnętrznych

Sukcesy, jakie nasza Spółka odniosła w zakresie prowadzonych prac badawczych w zakresie rozwoju technologii wytwarzania białek rekombinowanych, zaowocowały podpisaniem dwóch umów z Celon Pharma, których przedmiotem jest opracowanie specyficznych przeciwciał monoklonalnych (opis umów przedstawiony został w pkt 11.1 ppkt 4 i 5 niniejszego Rozdziału Prospektu):

- adalimumabu – substancji czynnej leku Humira firmy Abbott, stosowanego w schorzeniach immunologicznych (lek MabionTNF);
- ranibizumabu – substancji czynnej leku Lucentis firmy Novartis, stosowanego w okulistyce (lek MabionVEGFFab).

Od 2011 roku nasza Spółka prowadziła prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy powyższych leków celem stworzenia odpowiednich konstrukcji genetycznych. W przypadku MabionVEGFFab stworzyliśmy konstrukcję genetyczną i opracowaliśmy raport zawierający finalną sekwencję leku. Natomiast w przypadku MabionTNF obecnie dokonujemy obróbki, analizy i weryfikacji otrzymanych danych.

Źródłem finansowania powyższych projektów są środki zamawiającego.

Centrum Badawczo-Rozwojowe w Łodzi

Początkowo działalność Mabion zlokalizowana była na terenie Mini Inkubatora Firm Technologicznych, utworzonego przez Urząd Miasta Łodzi na terenie kampusu Polskiej Akademii Nauk w Łodzi, w budynku Instytutu Biotechnologii Medycznej PAN. W sierpniu 2010 roku nasza Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (ŁSSE). Tam też rozpoczęliśmy tworzenie nowoczesnego Centrum Badawczo-Rozwojowego w istniejącym kompleksie „Textorial Park” w Łodzi.

Dzięki inwestycji na terenie ŁSSE nasza Spółka nabyła prawo do zwolnień podatkowych rozumiane jako zwolnienie z podatku dochodowego do 2020 roku do wysokości 70% nakładów inwestycyjnych (maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji została ustalona na poziomie 30 mln zł, co oznacza, że możemy oczekiwać uzyskania zwolnień podatkowych w kwocie do 21 mln zł). Zezwolenie ustaliło następujące warunki prowadzenia przez naszą Spółkę działalności w strefie:

- zatrudnienie do końca grudnia 2013 roku kolejnych 25 osób i utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 25 pracowników do końca grudnia 2016 roku;
- poniesienie na terenie ŁSSE wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 20 mln zł w terminie do końca grudnia 2014 roku;
- zakończenie inwestycji w terminie do końca grudnia 2016 roku.

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka poczyniła inwestycje na terenie ŁSSE w kompleksie „Textorial Park” w wysokości 5,1 mln zł.

Inwestycja polegająca na utworzeniu nowoczesnego Centrum Badawczo-Rozwojowego o łącznej powierzchni ok. 650 m² obejmowała dwa obszary, realizowane w dwóch etapach:

- Etap I, zakończony w listopadzie 2010 roku – pomieszczenia badawczo-rozwojowe o powierzchni ok. 450 m². Laboratoria Centrum zostały zaadaptowane w celu spełniania niezbędnych norm jakościowych w zakresie badania, wytwarzania i analizy jakościowej rozwijanych leków biotechnologicznych, przeznaczonych na rynek Unii Europejskiej i USA. Oprócz stanowisk przeniesionych z laboratorium na terenie Mini Inkubatora stworzone zostały nowe stanowiska w celu zaspokojenia wzrastającego popytu na usługi naszej Spółki.
- Etap II, zakończony na przełomie I i II kwartału 2011 roku – mały zakład produkcyjny o powierzchni około 200 m², który umożliwia naszej Spółce samodzielną produkcję leków gotowych przeznaczonych do badań klinicznych. Początkowo planowaliśmy powierzenie produkcji naszych leków firmie zewnętrznej, jednak pozyskanie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej (w łącznej kwocie 39,7 mln zł) na rozwój leku MabionCD20, w tym m.in. na zakup, instalację i uruchomienie linii technologicznej do przemysłowego wytwarzania leku, skłoniło nas do podjęcia decyzji o przygotowaniu własnego zakładu produkcyjnego. Produkcja leków we własnym zakresie obejmuje wszystkie etapy: biofermentację, oczyszczanie i przygotowanie formy gotowej w postaci fiolek z roztworem.

Obecnie Centrum Badawczo-Rozwojowe Mabion składa się z laboratoriów, wytwórni rekombinowanych białek oraz wytwórni sterylnych form leków biotechnologicznych. Laboratoria zostały wyposażone w niezbędną do rozwoju naszych projektów aparaturę, która zapewnia maksymalną dokładność i powtarzalność uzyskiwanych wyników. Ze względu na wymagania GMP dotyczące standardu wykończenia pomieszczeń, materiały użyte w strefie wytwórczej posiadają odpowiednie atesty do stosowania w przemyśle farmaceutycznym. Zainstalowana linia produkcyjna, uwzględniająca innowacyjne rozwiązania Spółki w zakresie procesu wytwórczego (technologia *disposables*), została w całości oparta na materiałach sterylnych, jednorazowych, tak że w całym procesie produkcji wyrób gotowy nie ma kontaktu z urządzeniami. Takie rozwiązanie istotnie zwiększa bezpieczeństwo i aseptyczność procesu wytwarzania, a także umożliwia szybką zmianę rodzaju produkowanej substancji bez ryzyka infekcji czy też reakcji pomiędzy substancjami, co pozwala na wytwarzanie nawet krótkich serii leków jeden za drugim. Elastyczność naszej wytwórni daje możliwość nie tylko redukcji kosztów wytwarzania, ale także skalowanie i optymalizację nowych procesów.

W listopadzie 2011 roku nasze Centrum Badawczo-Rozwojowe uzyskało pozytywną certyfikację w zakresie systemu jakości Dobrej Praktyki Laboratoryjnej (GLP). Audyt certyfikujący przeprowadzony został przez Departament Dobrej Praktyki Laboratoryjnej z krajowego Biura ds. Substancji Chemicznych. Dzięki certyfikatowi możemy samodzielnie wykonywać badania analityczne przy użyciu metod biologicznych i fizykochemicznych oraz badań *in vitro* cytotoksyczności leków zgodnie z najwyższymi standardami, co umożliwia nam sporządzanie pełnej charakterystyki leków na każdym etapie jego rozwoju. Badania GLP mogą być wykonywane zarówno w celu charakterystyki rozwijanych leków na potrzeby dokumentacji rejestracyjnej, jak i dla klientów zewnętrznych.

W grudniu 2011 roku nasza Spółka uzyskała zezwolenie Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF) na wytwarzanie produktów leczniczych do badań klinicznych (certyfikat GMP – Dobrej Praktyki Wytwarzania). Jego uzyskanie poprzedzone było dwiema inspekcjami naszego Centrum przez inspektorów farmaceutycznych GIF, którzy dokonali audytu dokumentacji, procedur, pomieszczeń i urządzeń. Zezwolenie na wytwarzanie leków w zakresie badań klinicznych dotyczy zarówno substancji aktywnych – białek rekombinowanych (przeciwciał monoklonalnych i innych białek w różnych systemach ekspresji), jak i form farmaceutycznych sterylnych (czyli gotowych leków).

Wyposażenie Centrum pozwala nam na:

- tworzenie banków komórek i ich przechowywanie,
- wyselekcjonowanie optymalnego klonu,
- bioprodukcję (w skali od 50 do 400 litrów hodowli),
- produkcję materiału klinicznego i nieklinicznego,
- ekspresję genów w systemach ssaczyc (uzyskiwanych ze złożonych białek) i w systemach prokariotycznych (uzyskiwanych z bakterii),
- chromatografie procesowe w skalach produkcyjnych (w celu oczyszczania leku),
- pakowanie produktu sterylnego w opakowania bezpośrednie i zbiorcze,
- zwalnianie produktu (potwierdzanie spełnienia wymogów jakościowych leku).

Pomieszczenia Centrum podlegają długoterminowej dzierżawie na podstawie umowy zawartej w sierpniu 2010 roku z Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną (umowa ta opisana została w pkt 8.1 niniejszego Rozdziału Prospektu).

Z uwagi na dotychczasowe sukcesy w zakresie prowadzonych przez Mabion projektów oraz duże zainteresowanie ze strony rynku naszymi pracami badawczo-rozwojowymi i świadczonymi usługami, Zarząd naszej Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu kolejnej inwestycji, której celem jest:

- zwiększenie zasobów badawczo-rozwojowych Spółki tak, aby można było prowadzić większą liczbę prac nad rozwojem kolejnych leków biotechnologicznych;

- budowa wielkoskalowej wytwórni leków biotechnologicznych, umożliwiającej samodzielną produkcję przez Mabion leków własnych oraz produkcję leków na podstawie pozyskanych licencji, przeznaczonych na rynek.

W kwietniu 2012 roku nasza Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Konstancynie Łódzkim. Na tym terenie zamierzamy wybudować kompleks naukowo-przemysłowy biotechnologii medycznej, w którym planujemy wielkoskalową produkcję zarówno opracowywanych obecnie leków przeciw nowotworom, jak i innych leków biopodobnych. Szczegóły dotyczące planowanej inwestycji przedstawione zostały w pkt 5.2.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Źródła finansowania działalności badawczo-rozwojowej w zakresie leków własnych

Osiągnięcie strategicznego celu, jakim jest wytworzenie i wprowadzenie do obrotu własnego leku biotechnologicznego, wymaga wieloletnich prac badawczo-rozwojowych i wdrożeniowych i bardzo wysokich, rozłożonych w czasie, nakładów finansowych.

W początkowym okresie naszej działalności, obejmującym prace nad ustaleniem budowy przeciwciał MabionCD20 i MabionHER2 i uzyskaniem konstrukcji genetycznej do ich ekspresji, podstawowym źródłem finansowania były środki własne pozyskiwane w drodze podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, krótkoterminowe pożyczki od udziałowców (w łącznej kwocie 6,6 mln zł) oraz granty przyznane naszej Spółce przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego w ramach programu Inicjatywa Technologiczna (w łącznej kwocie 1,8 mln zł, tj. ok. 67% łącznej wartości obydwu projektów).

MabionCD20

Ze względu na bardzo duże nakłady niezbędne do prowadzenia dalszych prac nad rozwojem opracowywanych leków poczyniliśmy starania o pozyskanie dofinansowania naszej działalności.

W zakresie preparatu **MabionCD20** w listopadzie 2009 roku złożyliśmy wniosek o dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) 1.4-4.1. Przedmiotem wniosku był rozwój (w tym kliniczny) i wdrożenie leku MabionCD20, a wnioskowana kwota wynosiła 39,7 mln zł, przy budżecie projektu sporządzonym na potrzeby pozyskania dofinansowania wynoszącym łącznie około 62 mln zł. W grudniu 2010 roku otrzymaliśmy pozytywną decyzję Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), dzięki czemu naszej Spółce przyznane zostało wsparcie ze środków Unii Europejskiej w wysokości do 39,7 mln zł (około 64% budżetu projektu) na wydatki ponoszone w związku z projektem w latach 2010-2014, w tym:

- na badania przemysłowe – do 13,2 mln zł (70% kwoty planowanych wydatków, wynoszącej 19 mln zł),
- na prace rozwojowe – do 6,5 mln zł (45% kwoty planowanych wydatków, wynoszącej 14,5 mln zł),
- na wydatki inwestycyjne prowadzone w ramach prac wdrożeniowych, obejmujących zakup, instalację i uruchomienie linii technologicznej do przemysłowego wytwarzania leku – do 20 mln zł (70% kwoty planowanych wydatków, wynoszącej 28,5 mln zł).

Skonstruowany w 2009 roku budżet obejmował dwa podstawowe etapy projektu:

- etap I – prace rozwojowe i badania przemysłowe (w tym badania kliniczne) na łączną kwotę 33,5 mln zł;
- etap II – budowa wytwórni leków na łączną kwotę 28,5 mln zł.

Przyjęty w podpisanej z PARP umowie harmonogram płatności rat dofinansowania przedstawia się następująco:

Tabela 9. Harmonogram płatności rat dofinansowania rozwoju i wdrożenia leku MabionCD20 zgodnie z aneksem do umowy z kwietnia 2012 roku

Termin	Forma płatności	Zadanie wg harmonogramu	Kwota dofinansowania (mln zł)
Etap I – prace rozwojowe i badania przemysłowe			
I kw. 2011	refundacja	bankowanie komórek, rozwój procesu przemysłowego	3,25
I kw. 2011	zaliczka	wytworzenie przemysłowe serii inżynierskiej, walidacja procesu produkcyjnego, badania analityczne	3,37
III kw. 2011	refundacja	walidacja procesu produkcyjnego, badania analityczne	0,15
III kw. 2011	zaliczka	wytwarzanie przemysłowe w jakości GMP	5,84
I kw. 2012	refundacja	badania farmakologiczne na zwierzętach, badania toksykologiczne, dokumentacja z prac badawczych i przemysłowych	1,76
III kw. 2012	refundacja	badania kliniczne bezpieczeństwa i farmakokinetyczne, badania kliniczne fazy A	2,01
I kw. 2013	refundacja	badania kliniczne fazy B	1,31
III kw. 2013	refundacja	badania kliniczne fazy C, przygotowanie i złożenie wniosków rejestracyjnych	1,98

Termin	Forma płatności	Zadanie wg harmonogramu	Kwota dofinansowania (mln zł)
Razem etap I			19,67
Etap II – wdrożenie do produkcji			
III kw. 2013	refundacja	zakup działki inwestycyjnej	0,70
I kw. 2014	refundacja	hala produkcyjna – stan zamknięty	3,85
III kw. 2014	refundacja	niezbędne instalacje, instalacje zewnętrzne	6,34
IV kw. 2014	refundacja	linia technologiczna do produkcji terapeutycznych przeciwciał	9,10
Razem etap II			19,99
Razem dofinansowanie			39,7

Źródło: Umowa z PARP o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków”

Szczegółowy opis umowy z PARP przedstawiony został w pkt 22.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu projekt związany z rozwojem i wdrożeniem leku MabionCD20 znajduje się nadal na I etapie POIG („badania przemysłowe i prace rozwojowe”) – łączna kwota nakładów, jakie poniosła nasza Spółka na realizację tego etapu wyniosła około 21,7 mln zł (przy budżecie zakładanym na ten etap wynoszącym około 33,5 mln zł), a więc do wydatkowania w ramach budżetu sporządzonego na potrzeby pozyskania dofinansowania pozostała kwota 11,8 mln zł.

Pragniemy podkreślić, że budżet projektu POIG dla leku MabionCD20 konstruowany był niemal 4 lata temu, a pierwsza ogólna wytyczna Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) w zakresie rejestracji leków opartych o przeciwciała monoklonalne pojawiła się dopiero 2012 roku. Ponadto, zarówno dyskusje z EMA, jaki i dynamika rynku badań klinicznych, wprowadziły dodatkowe zmienne skutkujące koniecznością aktualizacji budżetu. Obecnie szacujemy, że środki niezbędne do zakończenia projektu MabionCD20 wynoszą 29 mln zł przy założeniu, że nie zaistnieją czynniki, które negatywnie wpłyną na wysokość oszacowanych kosztów przeprowadzenia badań klinicznych i rejestracji leku (czynniki te zostały opisane w pkt 1.10 w Rozdziale II Prospektu).

Niedoszacowanie budżetu sporządzonego na potrzeby uzyskania dofinansowania z POIG w stosunku do aktualnie skonstruowanego budżetu wynosi około 17,2 mln zł. Podkreślamy, iż niedoszacowanie budżetu nie powoduje żadnych konsekwencji w związku z podpisaną umową z PARP – w takiej sytuacji beneficjent musi znaleźć brakujące środki we własnym zakresie.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota dofinansowania z PARP, jaką otrzymaliśmy na realizację projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem leku MabionCD20 (w postaci zaliczek i refundacji), wyniosła około 13,7 mln zł (z łącznej kwoty przyznanego dofinansowania wynoszącej 19,7 mln zł).

Istotnym źródłem finansowania rozwoju preparatu MabionCD20 były również środki pozyskane z emisji Akcji Serii I, przeprowadzonej w maju 2010 roku. Akcje Serii I zostały zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej, a wartość oferty wyniosła 22,8 mln zł. Ze środków pozyskanych w drodze emisji Akcji Serii I na pokrycie kosztów związanych z rozwojem procesu przemysłowego produkcji przeciwciała MabionCD20 przeznaczona została kwota około 10 mln zł.

Podsumowując, obecnie całkowity budżet projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem leku MabionCD (badania przemysłowe i prace rozwojowe) został oszacowany na około 52 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota nakładów, jakie Spółka poniosła na ten projekt (badania przemysłowe i prace rozwojowe) wyniosła około 23 mln zł (w tym około 1,3 mln zł przed otrzymaniem dofinansowania i około 21,7 mln zł w ramach projektu POIG). Szacowane koszty dokończenia projektu wynoszą około 29 mln zł. Zestawienie naszych potrzeb finansowych w zakresie dokończenia prac nad lekiem MabionCD20 przedstawiliśmy w tabeli poniżej.

Tabela 10. Zestawienie potrzeb finansowych w zakresie dokończenia prac nad lekiem MabionCD20

	Szacowane koszty	Źródła finansowania (otrzymane i przewidywane)		
		środki z emisji Akcji Serii J	środki z dotacji	środki własne
Lek MabionCD20, w tym:	29 mln zł	19 mln zł	6 mln zł*	4 mln zł
badania kliniczne	28 mln zł	19 mln zł	5,5 mln zł*	3,5 mln zł
rejestracja	1 mln zł	-	0,5 mln zł*	0,5 mln zł

* Środki już przyznane – dotacja PARP

Dofinansowanie rozwoju leku MabionCD20 w ramach POIG obejmuje również zadania związane z wydatkami inwestycyjnymi prowadzonymi w ramach prac wdrożeniowych (etap II projektu), obejmujących zakup, instalację i uruchomienie linii technologicznej do przemysłowego wytwarzania leku. Wartość planowanych w sporządzonym na

potrzeby pozyskania dofinansowania budżecie wydatków na ten cel została określona na około 28,5 mln zł, a kwota przyznanego dofinansowania sięga 20 mln zł. Aktualnie budżet związany z budową w pełni wyposażonego zakładu produkcyjnego (kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej) został oszacowany na około 37,7 mln zł. Do Dnia Prospektu nasze wydatki związane z powyższą inwestycją wyniosły 2,2 mln zł.

Tabela 11. Zestawienie potrzeb finansowych w zakresie dokończenia budowy kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej

	Szacowane koszty	Źródła finansowania (otrzymane i przewidywane)		
		środki z emisji Akcji Serii J	środki z dotacji	środki własne
Budowa kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej	35,5 mln zł	15 mln zł	20 mln zł	0,5 mln zł

* Środki już przyznane – dotacja PARP

Nowy zakład produkcyjny, dzięki wykorzystaniu rozwiązań technologicznych i projektowych stworzonych przez Spółkę, będzie charakteryzował się wysokim stopniem uniwersalności i będzie wykorzystywany do produkcji wszystkich leków rozwijanych przez naszą Spółkę (w tym przede wszystkim MabionCD20 i MabionHER2).

MabionHER2

Nasza Spółka starała się uzyskać wsparcie finansowe również dla innych opracowywanych leków. Część ze złożonych wniosków nie została pozytywnie rozpatrzona, a postępowanie odwoławcze zostało już zamknięte. W listopadzie 2009 roku złożyliśmy wniosek o dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) 1.4-4.1 prac nad przeciwciałem **MabionHER2**. Przedmiotem wniosku był rozwój (w tym kliniczny) i wdrożenie leku MabionHER2. Wnioskowana kwota wynosiła łącznie 39,2 mln zł, w tym na badania przemysłowe 12,7 mln zł, na prace rozwojowe 6,5 mln zł i na inwestycje w ramach prac wdrożeniowych 20 mln zł). Całkowity budżet projektu związany z rozwojem i wdrożeniem leku MabionHER2 został wówczas (tj. na dzień sporządzania wniosku) oszacowany na około 60 mln zł. Wniosek nie został rozpatrzony pozytywnie.

We wrześniu 2011 roku nasza Spółka złożyła kolejne wnioski, lecz tym razem jedynie na dofinansowanie poszczególnych etapów rozwoju leku MabionHER2:

- z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 1.4-4.1 – na rozwój, w tym kliniczny, leku MabionHER2 – wnioskowana kwota dofinansowania to 10 mln zł (w tym 8,5 mln zł na badania kliniczne) przy budżecie tego etapu projektu w wysokości 13,1 mln zł;
- z programu INNOTECH realizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – na rozwój technologii *orbital shaking* – wnioskowana kwota dofinansowania to 9,8 mln zł (w tym 8,3 mln zł na badania kliniczne) przy budżecie projektu wynoszącym 14 mln zł.

Obydwa powyższe wnioski nie zostały pozytywnie rozpatrzone, a proces odwoławczy został zamknięty.

Aktualnie całkowity budżet projektu związany z rozwojem i wdrożeniem leku MabionHER2 został określony na około 29,8 mln zł. Znaczna różnica pomiędzy budżetem na potrzeby pozyskania dofinansowania z POIG na projekt MabionHER2 skonstruowanym w 2009 roku, a aktualnie oszacowanym budżetem wynika z faktu, iż w momencie składania wniosku nasza Spółka nie miała jeszcze pozytywnej decyzji o przyznaniu dofinansowania na projekt MabionCD20, w związku z czym wniosek obejmował również budowę zakładu produkcyjnego leków biotechnologicznych (na kwotę około 28,5 mln zł). Z kolei niższe przewidywane koszty rozwoju leku MabionHER2 niż leku MabionCD20 wynikają z faktu, iż w trakcie prac nad MabionHER2 nasza Spółka w znacznej mierze korzystała będzie z know-how i z platformy technologicznej powstałych podczas prac nad projektem MabionCD20.

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nakłady związane z realizacją tego projektu, jakie poniosła Spółka, wyniosły około 3,8 mln zł. Źródłem finansowania nakładów były środki własne Spółki (w tym środki z emisji Akcji Serii I) oraz grant przyznany nam przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego w kwocie około 1 mln zł.

Szacujemy, że na dokończenie prac związanych z rozwojem leku MabionHER2 niezbędna będzie kwota w wysokości około 26 mln zł. Zestawienie potrzeb finansowych w zakresie projektu MabionHER2 przedstawiliśmy w tabeli poniżej.

Tabela 12. Zestawienie potrzeb finansowych w zakresie dokończenia prac nad lekiem MabionHER2

	Szacowane koszty	Źródła finansowania (otrzymane i przewidywane)		
		środki z emisji Akcji Serii J	środki z dotacji*	środki własne
Lek MabionHER2, w tym:	26 mln zł	4,4 mln zł	16,5 mln zł	5,1 mln zł
prace wdrożeniowe	5 mln zł	-	3 mln zł	2 mln zł
badania kliniczne	20 mln zł	4,4 mln zł	13 mln zł	2,6 mln zł
rejestracja	1 mln zł	-	0,5 mln zł	0,5 mln zł

* Środki jeszcze nie przyznane

Zgodnie z założeniami naszego Zarządu, głównym źródłem finansowania projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem leku MabionHER2 będą środki z dotacji z programu Innofarm. Innofarm jest to program branżowy – sektorowy działający pod auspicjami Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Polskiego Związku Pracodawców Przemysłu Farmaceutycznego. Nasza Spółka jest członkiem porozumienia Innofarm, w związku z czym ma prawo do wnioskowania o przyznanie dofinansowania na rozwój opracowywanych leków. W związku z faktem, iż program ten jest typowo sektorowy, którego celem jest wspieranie rozwoju leków w Polsce, w tym leków biopodobnych, a Mabion, ze względu na posiadanie zasoby oraz technologii jest liderem branżowym, istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia wniosku. Zarząd planuje złożyć w najbliższym czasie wniosek o dofinansowanie z programu Innofarm na kwotę wystarczającą do zakończenia prac nad lekiem MabionHER2. Dodatkowymi źródłami finansowania będą środki z emisji akcji oraz środki własne.

W przypadku nieuzyskania dofinansowania z programu Innofarm nasza Spółka podejmie decyzję albo o ewentualnym związaniu się z partnerem branżowym, albo o finansowaniu rozwoju leku MabionHER2 ze środków pozyskanych ze sprzedaży pierwszych leku MabionCD20 (wówczas przyjęty harmonogram prac nad lekiem MabionHER2 ulegnie wydłużeniu).

Analogi insuliny

W trakcie prowadzonych prac naukowo-badawczych nad przeciwciałami monoklonalnymi nasza Spółka opracowała innowacyjną technologię wytwarzania rekombinowanych białek będących zasadniczo podobnymi do hormonu ludzkiej insuliny (tzw. analogów insuliny).

Analogi insuliny są obecnie dynamicznie rosnącą grupą leków systematycznie wypierającą klasyczną rekombinowaną insulinę. Powyższe czynniki, a także duże zainteresowanie rynkowe opracowaną przez Mabion technologią oraz dynamiczny wzrost sprzedaży analogów insuliny na świecie spowodowały, że Zarząd naszej Spółki podjął decyzję o dalszym rozwoju opracowanej technologii w celu wykorzystania jej do rozwoju kontraktowego różnych analogów insulin dla klientów zewnętrznych.

W związku z tym w październiku 2010 roku Zarząd naszej Spółki złożył wniosek o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka prac nad analogami hormonu ludzkiej insuliny. Przedmiotem wniosku był rozwój technologii otrzymywania tych analogów, a wnioskowana kwota dofinansowania wynosiła 24,1 mln zł, przy koszcie realizacji projektu wynoszącym 30,4 mln zł. Po otrzymaniu pozytywnej decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, w lutym 2012 roku podpisaliśmy z PARP umowę, na podstawie której naszej Spółce przyznane zostało wsparcie ze środków Unii Europejskiej w wysokości do 24,1 mln zł (niemal 80% budżetu projektu) na wydatki ponoszone w związku z projektem w latach 2011-2015, w tym:

- na badania przemysłowe – do 23,8 mln zł (ponad 80% kwoty planowanych wydatków);
- na prace rozwojowe – do 0,3 mln zł (45% kwoty planowanych wydatków).

Przyjęty w umowie z PARP harmonogram płatności rat dofinansowania przedstawia się następująco:

Tabela 13. Harmonogram płatności rat dofinansowania rozwoju i wdrożenia analogów hormonu ludzkiej insuliny

Termin	Forma płatności	Kwota dofinansowania (mln zł)
I kw. 2012	refundacja	0,16
III kw. 2012	refundacja	3,55
IV kw. 2012	zaliczka	2,63
I kw. 2013	zaliczka	1,40
III kw. 2013	refundacja	1,47
IV kw. 2013	refundacja	2,38
I kw. 2014	refundacja	2,26
III kw. 2014	refundacja	0,09
I kw. 2015	refundacja	2,97
I kw. 2015	zaliczka	2,61
III kw. 2015	zaliczka	3,37
IV kw. 2015	refundacja	1,21
Razem dofinansowanie		24,09

Źródło: Umowa z PARP o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia double cutting uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny”

Szczegółowy opis umowy z PARP przedstawiony został w pkt 22.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota nakładów, jakie poniosła nasza Spółka na projekt związany z rozwojem i wdrożeniem analogów ludzkiej insuliny, wyniosła około 3,1 mln zł, zaś łączna kwota dofinansowania z PARP, jaką otrzymaliśmy na realizację tego projektu (w postaci refundacji i zaliczek), wyniosła około 2,4 mln zł.

We wrześniu 2011 roku nasza Spółka złożyła kolejny wniosek o dofinansowanie, dotyczące wytwarzania analogów insuliny z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 1.4.-4.1. Wnioskowana kwota wynosiła 10 mln zł (w tym 8,5 mln zł na rozwój kliniczny), przy budżecie projektu sporządzonym na potrzeby pozyskania dofinansowania na poziomie 12,6 mln zł. Wniosek o dofinansowanie został odrzucony, a proces odwoławczy zamknięty.

Pozostałe leki własne

W zakresie **pozostałych leków własnych**, których rozwojem zajmuje się nasza Spółka, również staraliśmy się o wsparcie finansowe. W październiku 2010 roku Zarząd naszej Spółki złożył wnioski o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka projektów opracowania leków:

- MabionEGFR (cetuximab) – kwota wnioskowanego dofinansowania wynosiła 28,3 mln zł przy całkowitym budżecie projektu wynoszącym 36 mln zł. Wniosek został odrzucony, a proces odwoławczy zamknięty;
- MabionVEGF(bevacizumab) – kwota wnioskowanego dofinansowania wynosiła również 28,3 mln zł przy całkowitym budżecie projektu wynoszącym 36 mln zł. Wniosek został odrzucony, a proces odwoławczy zamknięty.

Obecnie oczekujemy na decyzję w sprawie kolejnego wniosku, który został złożony w kwietniu 2011 roku. Wniosek ten dotyczy dofinansowania ze środków realizowanego przez PARP programu POIG 1.4.-4.1 projektu rozwoju przeciwciała MabionVEGF. Wnioskowana przez naszą Spółkę kwota dofinansowania to 23,7 mln zł (w tym 11 mln zł na badania kliniczne), przy całkowitym budżecie projektu w wysokości 31,7 mln zł. Wniosek ten został oceniony i nie został umieszczony na liście projektów rekomendowanych do wsparcia. Nasza Spółka zwróciła się do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz do Ministerstwa Rozwoju Regionalnego z wnioskiem o rozważenie możliwości poszerzenia grupy wniosków rekomendowanych do wsparcia o te, którym zabrakło 1 pkt oceny merytorycznej (jak w przypadku naszej Spółki). Obecnie oczekujemy na odpowiedź.

Budżety projektów rozwoju przeciwciała MabionEGFR i MabionVEGF są podobne i wynoszą łącznie około 70 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka poniosła na powyższe projekty nakłady w łącznej kwocie około 1,5 mln zł.

W poniższej tabeli zestawiliśmy wszystkie te wnioski o dofinansowanie działalności naszej Spółki, których proces rozpatrywania jeszcze się nie zakończył. Jednocześnie w kolumnie „Status” zaznaczyliśmy, jakie, zdaniem naszej Spółki, są szanse na otrzymanie wnioskowanych środków.

Tabela 14. Zestawienie wniosków o dofinansowanie działalności Mabion, które są w trakcie rozpatrywania

Data wniosku	Projekt	Wartość projektu	Wnioskowane dofinansowanie	Podział dofinansowania	Status
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 4.1.-1.4.					
IV 2011	BEVACIZUMAB – technologia <i>orbital shaking</i>	31,7 mln zł	23,7 mln zł (75% wartości projektu)	1) część badawczo-rozwojowa – 23,7 mln zł, w tym: – rozwój – 12,7 mln zł – badania kliniczne – 11,0 mln zł 2) część wdrożeniowa: nie wnioskowano	Wniosek oceniony – nie znalazł się na liście projektów rekomendowanych do wsparcia. Spółka złożyła wniosek o poszerzenie tej listy. <u>Szansa na otrzymanie środków – trudna do określenia</u>
Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 5.4.2.					
I 2012	Kompleks naukowo-przemysłowy biotechnologii medycznej	42,4 mln zł brutto	29,5 mln zł (70% wartości projektu)	Środki trwałe, grunt, budynek, wyposażenie	Projekt w trakcie oceny: – pozytywna ocena formalna wydana w dniu 21 marca 2012 r. – Spółka czeka na decyzję w sprawie oceny <u>Szansa na otrzymanie środków – 50%</u>

Źródło: Mabion S.A.

Strategia w zakresie przyszłej sprzedaży

Nasza Spółka aspiruje do zdobycia udziałów rynkowych w segmencie leków specjalistycznych, ordynowanych przez lekarzy specjalistów w zamkniętych placówkach medycznych. Rozwijane przez nas produkty to bardzo specjalistyczne leki biopodobne, których wytwarzanie jest znacznie bardziej efektywne kosztowo niż produkcja preparatów oryginalnych. Ponadto nasza Spółka opracowała wiele własnych technologii i know-how, które pozwalają na skuteczne konkurowanie nie tylko z lekami referencyjnymi, ale także innymi lekami biopodobnymi. Są to m.in.:

- własne technologie w zakresie inżynierii genetycznej, dzięki którym uzyskaliśmy wysokie produktywności w zakresie wytwarzania leków,

- w pełni zintegrowana technologia *disposables*, umożliwiająca elastyczne wykorzystanie potencjału wytwórczego,
- przemysłowa technologia *orbital shaking* dająca możliwość kosztowo efektywnego rozwoju procesów biofermentacji.

Zdaniem Zarządu Mabion rozwijane produkty, ze względu na wysoko stawiane bariery technologiczne i konieczność opracowania innowacyjnych rozwiązań zastrzeżonych prawem patentowym tworzonej własności intelektualnej, zapewnią Spółce stabilną pozycję na rynku, na którym bariery wejścia są bardzo wysokie.

Wybór leków biopodobnych w postaci przeciwciał monoklonalnych stosowanych w onkologii jako produktów rozwijanych przez naszą Spółkę w pierwszej kolejności (MabionCD20, MabionHER2, MabionVEGF i MabionEGFR) podyktowany był terminami wygasania ochrony patentowej na odpowiednie leki referencyjne. Ochrona ta wygasa na obszarze Unii Europejskiej w latach 2014-2018. Nasza Spółka opracowała harmonogramy i rozwija leki w taki sposób, aby wkrótce po wygaśnięciu patentów podstawowych na leki referencyjne móc je wprowadzić na rynek. Nasz Zarząd oczekuje, że Mabion będzie jedną z pierwszych firm wprowadzających leki biopodobne do istniejących leków referencyjnych. Należy podkreślić, że rynek czterech rozwijanych obecnie przez Spółkę leków referencyjnych jest bardzo atrakcyjny i wynosi w sumie około 20 mld USD. Dodatkowo, ze względu na dobrze ugruntowane zastosowanie przeciwciał monoklonalnych w terapii nowotworów rynek ten jest naszym zdaniem dość stabilny.

Należy zaznaczyć, że niezwykle istotnym czynnikiem sukcesu po przeprowadzeniu rejestracji danego leku i dopuszczeniu go do obrotu na rynku jest możliwość realizowania przychodów z jego sprzedaży. Nasza Spółka aktywnie poszukuje partnerów, zainteresowanych opracowanymi przez Mabion technologiami i rozwijanymi lekami. Wykorzystujemy w tym celu zarówno posiadane kontakty biznesowe obecnych głównych akcjonariuszy Spółki, jak również sami popularyzujemy ideę prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Członkowie zespołu badawczo-rozwojowego Mabion biorą udział w corocznych targach międzynarodowych w zakresie technologii farmaceutycznych CPHI, biotechnologii Bioforum oraz EuroBio, gdzie budują świadomość o prowadzonych pracach. Potwierdzeniem skuteczności takiego modelu popularyzacji prowadzonych projektów świadczą m.in. zawarte pierwsze umowy komercyjne na świadczenie usług badawczo-rozwojowych nad rozwojem białek rekombinowanych.

W październiku 2012 roku nasza Spółka po raz drugi uczestniczyła jako wystawca na największych na świecie targach branży farmaceutycznej CPhI WorldWide, które odbyły się w Madrycie. Targi, które odbywają się rokrocznie, począwszy od 1990 roku, przyciągają około 2.000 wystawców oraz niemal 30.000 uczestników ze 140 krajów. Przed targami Spółka wysłała zaproszenia do odwiedzenia stoiska oraz odbicia spotkania do potencjalnie zainteresowanych wystawców. Oferta Spółki spotkała się ze znacznym zainteresowaniem zarówno ze strony wystawców, jak i wielu odwiedzających, przyjeżdżających na targi w celu nawiązywania nowych kontaktów biznesowych. W rezultacie nasza Spółka rozpoczęła rozmowy o współpracy w zakresie przyszłej promocji i dystrybucji leku MabionCD20 i kolejnych leków z kilkudziesięcioma firmami z całego świata. Najistotniejszymi cechami ewentualnych firm partnerskich, na które zwracamy szczególną uwagę, jest ich doświadczenie i pozycja na lokalnym rynku leków szpitalnych, w tym przede wszystkim onkologicznych.



W celu zaprezentowania naszych dokonań i przyjętej ścieżki rozwojowej oraz nawiązania kolejnych nowych kontaktów i pozyskania potencjalnych partnerów nasza Spółka planuje aktywnie uczestniczyć w branżowych targach i konferencjach (2-3 w ciągu najbliższych 18 miesięcy).

Przewidujemy, że wyniki prac badawczo-rozwojowych odnoszących się do rozwijanych przez nas leków będą szeroko rozpowszechniane. Planowane rozpowszechnienie będzie się odbywało przede wszystkim poprzez własne publikacje o opracowywanych lekach, technologiach ich produkcji i uzyskiwanych wynikach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych na łamach specjalistycznych, branżowych czasopism naukowych, związanych z medycyną, farmacją, ochroną zdrowia czy też technologiami medycznymi.

Nasza Spółka nie wyklucza zaangażowania się w tematykę odnoszącą się do kosztów leczenia i ochrony zdrowia, a w szczególności aspektów farmakoekonomicznych i zasadności wdrażania tańszych leków. Z uwagi na planowane objęcie rozwijanych produktów ochroną własności przemysłowej nie wykluczamy również publikacji informacji o realizowanych projektach w czasopismach odnoszących się do tej właśnie tematyki.

Zarząd naszej Spółki przewiduje, że rozwijane obecnie leki zostaną zarejestrowane i wprowadzone do obrotu na wszystkich światowych rynkach, na których sprzedawane są leki referencyjne. Geograficznie rynki te podzielić można na 3 główne regiony: Stany Zjednoczone, kraje Unii Europejskiej i pozostałe kraje świata. Z uwagi na rozmiary i potencjał zysków ze sprzedaży naszym zdaniem kluczowa jest rejestracja w UE i USA. Rejestracja leków biopodobnych w tych krajach jest jednak bardzo skomplikowana. W pozostałych krajach świata rejestracja jest raczej uproszczona, nie jest m.in. wymagany tak szeroki jak w przypadku UE i USA program badań klinicznych. Ze względu na relatywnie niskie bariery wejścia na rynki krajów z uproszczoną procedurą rejestracyjną spodziewamy się, że sprzedaż wytwarzanych przez nas preparatów będzie możliwa w pierwszej kolejności na tych właśnie rynkach.

Leki naszej Spółki są rozwijane zgodnie z europejskimi wytycznymi w zakresie leków biotechnologicznych i biopodobnych, które uważane są za jedne z najbardziej zaawansowanych i restrykcyjnych na świecie. Dlatego też nasz Zarząd uważa, że zakres danych i wyników badań zgromadzony dla celów rejestracji rozwijanych leków na obszarze Unii Europejskiej będzie w zdecydowanej większości wystarczający do zarejestrowania leku Spółki na dowolnym rynku na świecie.

Biorąc pod uwagę kwestie regulacyjne, nasza Spółka przewiduje, że strategia w zakresie rejestracji opracowywanych leków będzie bardzo zróżnicowana:

- Rejestracja leków na obszarze Unii Europejskiej będzie dokonana przez Mabion jako podmiot odpowiedzialny (dla wszystkich leków biotechnologicznych rejestracja odbywa się w procedurze centralnej na terenie wszystkich krajów unijnych).
- Rejestracja leków na pozostałych rynkach odbywać się będzie z pomocą lokalnych partnerów, co jest uzasadnione występowaniem różnorodnych, specyficznych dla danego rynku, procedur rejestracyjnych dla leków biotechnologicznych. W takiej sytuacji posiadane przez partnera doświadczenie może okazać się kluczowe dla przeprowadzenia udanej rejestracji.

Finałnymi odbiorcami leku MabionCD20 (a także innych opracowywanych leków przeciwnowotworowych) będą pacjenci ze schorzeniami onkologicznymi. Leki będą podawane dożylnie w leczeniu zamkniętym, w zależności od stanu zdrowia pacjenta w różnych schematach i w różnej kombinacji z innymi lekami. Insuliny będą stosowane przede wszystkim w leczeniu domowym. Tym niemniej ordynacja wszystkich powyższych preparatów będzie leżała w gestii lekarzy posiadających uprawnienia do wystawiania, przepisywania i prowadzenia terapii. Istotnym czynnikiem będzie również dotarcie do osób podejmujących decyzje w przetargach organizowanych przez zamknięte jednostki szpitalne.

Z uwagi na bardzo specyficzny produkt, a także zróżnicowaną specyfikę rynków, na których zamierzamy działać, przewidujemy następującą strategię w zakresie przyszłej promocji i dystrybucji naszych preparatów:

- Dystrybucja na terenie Polski i w wybranych krajach Europy Środkowo-Wschodniej (takich jak Czechy, Słowacja czy Rumunia) prowadzona będzie samodzielnie przez Mabion. Naszym zdaniem duże doświadczenie założycieli Spółki oraz posiadane dobre rozeznanie prawne i merytoryczne w zakresie organizacji sprzedaży szpitalnej sprawia, że Mabion jest w stanie skutecznie pełnić funkcje lokalnego silnego „marketera” oraz zarządzać siecią dystrybucyjno-sprzedażową. Na tych rynkach zamierzamy zatrudnić grupę kilkunastu konsultantów medycznych, których podstawowym zadaniem będzie docieranie do lekarzy onkologów przepisujących leki, a także decydentów ośrodków klinicznych i innego personelu medycznego i szpitalnego związanego ze stosowaniem tego rodzaju leków. Przewidujemy, że zatrudnieni konsultanci będą zarządzali uczestnictwem Spółki w przetargach szpitalnych oraz monitorowali bezpieczeństwo stosowania naszych leków. Praca konsultantów medycznych nadzorowana będzie przez kilku koordynatorów regionalnych. Sprzedaż leków na tych rynkach będzie się odbywała poprzez hurtownie specjalizujące się w przetargach szpitalnych, bądź też bezpośrednio do aptek szpitalnych (w zależności od uregulowań prawnych w danym kraju).
- Dystrybucja na terenie pozostałych krajów będzie prowadzona przez lokalnych, silnych marketingowo i dystrybucyjnie, doświadczonych partnerów (model biznesowy *profit sharing*). Wykorzystanie doświadczenia i siły rynkowej lokalnych partnerów jest uzasadnione tym, że działania marketingowe w zakresie leków biopodobnych wymagają elastycznego i eksperckiego podejścia na poziomie przetargów, płatników i ośrodków klinicznych. Na rynkach tych krajów nasza Spółka zamierza podpisać stosowne umowy współpracy z partnerami, którzy będą zatrudniać i nadzorować pracę konsultantów medycznych. Lokalny partner będzie odpowiedzialny za organizację sprzedaży szpitalnej i udział w przetargach. Lokalny partner będzie również ustalał strategię sprzedażową i cenową dla leku. Zakładamy, że w zależności od rynku, udział naszej Spółki w przychodach netto ze sprzedaży leku kształtował się będzie na poziomie od 35 do 50%.

Należy dodać, że sprzedaż praw do dystrybucji leku łączyć się będzie ze sprzedażą praw do opracowanego dossier rejestracyjnego danego leku. Przewidujemy, że sprzedaż takich praw związana będzie z uzyskiwaniem przez Spółkę przychodów w wysokości od kilkudziesięciu do kilkuset tysięcy euro, w zależności od rynku.

Według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nasza Spółka prowadzi rozmowy z kilkunastoma potencjalnymi partnerami, przede wszystkim z firmami działającymi na rynkach krajów z uproszczoną procedurą rejestracyjną leków biopodobnych, na temat przyszłej dystrybucji leku MabionCD20.

W maju 2012 roku Zarząd naszej Spółki podpisał list intencyjny z firmą Sothema Laboratories z siedzibą w Maroku w sprawie rozmów dotyczących dystrybucji MabionCD20 w krajach Afryki Północnej (Maroko, Algieria, Tunezja). Nasza Spółka zamierza prowadzić na zasadzie wyłączności negocjacje z Sothema Laboratories w zakresie przeniesienia praw marketingowych i rejestracyjnych oraz warunki finansowe sprzedaży preparatu. Określone w liście intencyjnym ramowe parametry biznesowe potencjalnej współpracy są następujące:

- produkcja leku MabionCD20 będzie się odbywała w Polsce w kompleksie naukowo-przemysłowym biotechnologii medycznej w Konstancjowie Łódzkim;

- Mabion przekaże dossier rejestracyjne, know-how oraz produkty na rynki Maroka, Algierii i Tunezji oraz prawa marketingowe i dystrybucyjne MabionCD20; prawa przekazane Sothema Laboratories będą obowiązywały tylko na tych rynkach, w ściśle określonym terminie i schemacie czasowym;
- z tytułu udzielania wsparcia w procesie rejestracyjnym preparatu na rynkach Maroka, Algierii i Tunezji, Mabion otrzyma płatności w kwocie około 200 tys. EUR;
- po wprowadzeniu produktu do obrotu w ww. krajach udział Mabionu w przychodach ze sprzedaży produktu będzie wynosił około 40-50% (od wartości sprzedaży netto).

Zgodnie z wiedzą naszego Zarządu wartość rynku MabThera, tj. leku referencyjnego do MabionCD20, w krajach Afryki Północnej szacowana jest na około 11-14 mln EUR. Natomiast Sothema Laboratories z siedzibą w Maroku jest jedną z największych firm farmaceutycznych w krajach Afryki Północnej. Jej produkty są sprzedawane także na terenie krajów Afryki Środkowej i Zachodniej, Zatoki Perskiej oraz wybranych państw europejskich. Firma ta, działająca od 1976 roku, posiada własne zakłady produktów gotowych (w tym leków sterylnych), a także zajmuje się dystrybucją leków (w tym biotechnologicznych), oferowanych przez światowe koncerny farmaceutyczne i biotechnologiczne.

Ponadto w czerwcu 2012 roku Zarząd Spółki podpisał list intencyjny z firmą mającą siedzibę w Chorwacji, zobowiązujący do wyłączności negocjacyjnej odnośnie do warunków wprowadzenia na rynek leku MabionCD20 w wybranych krajach bałkańskich. Nasza Spółka zamierza prowadzić rozmowy z chorwacką firmą farmaceutyczną w zakresie sprzedaży praw marketingowych i rejestracyjnych leku w Chorwacji, Słowenii, Serbii oraz Bośni i Hercegowinie.

List intencyjny z chorwackim partnerem określa ramowe parametry potencjalnej współpracy:

- Mabion przekaże dossier rejestracyjne leku MabionCD20, know-how oraz produkt na rynki Chorwacji, Słowenii, Serbii oraz Bośni i Hercegowiny; chorwacki partner nabędzie prawa marketingowe i dystrybucyjne preparatu;
- przekazane prawa będą obowiązywały tylko na tych rynkach, w ściśle określonym terminie i schemacie czasowym;
- produkcja leku MabionCD20 będzie się odbywała w Polsce.

Zgodnie z wiedzą naszego Zarządu rynek leku referencyjnego MabThera na terenie Chorwacji, Słowenii, Serbii oraz Bośni i Hercegowiny jest szacowany na około 8-10 mln EUR rocznie. Wybrany partner z Chorwacji jest wytwórcą leków oraz dystrybutorem preparatów produkowanych przez światowe koncerny farmaceutyczne i biotechnologiczne.

Również w czerwcu 2012 roku Zarząd Spółki podpisał list intencyjny z firmą farmaceutyczną mającą główną siedzibę w Turcji, zobowiązujący do wyłączności negocjacyjnej przy uzgadnianiu szczegółów w zakresie sprzedaży praw marketingowych i rejestracyjnych leku MabionCD20 na terenie Turcji.

List intencyjny z tureckim partnerem określa ramowe parametry potencjalnej współpracy:

- Mabion przekaże dossier rejestracyjne leku MabionCD20, know-how oraz produkt na rynek Turcji; turecki partner nabędzie prawa marketingowe i dystrybucyjne leku;
- z tytułu udzielania wsparcia w procesie rejestracyjnym preparatu na rynku tureckim Mabion otrzyma płatności w kwocie około 250 tys. EUR, a po wprowadzeniu leku do obrotu na tym rynku Spółka będzie także otrzymywała płatności od sprzedaży netto produktu;
- produkcja leku MabionCD20 będzie się odbywała w Polsce.

Zgodnie z wiedzą naszego Zarządu rynek leku referencyjnego MabThera na terenie Turcji jest szacowany na około 20-25 mln EUR rocznie. Wybrany partner z Turcji jest wytwórcą leków oraz dystrybutorem preparatów światowych koncernów farmaceutycznych i biotechnologicznych.

W lipcu 2012 roku Zarząd naszej Spółki podpisał list intencyjny z firmą farmaceutyczną Human Bioscience mającą swą główną siedzibę w Kolumbii, którego celem jest zobowiązanie obu stron do wyłączności negocjacyjnych przy uzgadnianiu szczegółów w zakresie sprzedaży praw marketingowych i rejestracyjnych leku MabionCD20 na terenie Kolumbii. List intencyjny określa ramowe parametry biznesowe potencjalnej przyszłej transakcji, w ramach której Mabion będzie dostawcą dossier rejestracyjnego, know-how oraz leku MabionCD20 na rynek kolumbijski. Z kolei partner kolumbijski nabędzie prawa marketingowe i dystrybucyjne na lek MabionCD20.

List intencyjny określa również podstawowe parametry finansowe potencjalnej przyszłej transakcji, w których Mabion uprawniony będzie do płatności z tytułu przekazanego dossier rejestracyjnego, dostaw produktu, a także płatności od sprzedaży netto produktu.

Firma Human Bioscience ma duże doświadczenie we wprowadzaniu do obrotu specjalistycznych leków koncernów farmaceutycznych i biotechnologicznych w Kolumbii oraz na rynki krajów sąsiadujących (Ekwador, Peru, Wenezuela).

Zgodnie z wiedzą Zarządu rynek leku referencyjnego MabThera w Kolumbii szacowany jest na około 35 mln EUR rocznie.

We wrześniu 2012 roku Zarząd naszej Spółki podpisał list intencyjny z firmą farmaceutyczną mającą swą główną siedzibę w Libanie, której celem jest zobowiązanie obu stron do wyłączności negocjacyjnych przy uzgadnianiu szczegółów w zakresie sprzedaży praw marketingowych i rejestracyjnych leku MabionCD20 na rynkach Libanu, Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Kuwejtu, Kataru, Omanu, Jemenu, Bahrajnu, Jordanu i Syrii. List intencyjny określa ramowe parametry biznesowe potencjalnej przyszłej transakcji, w ramach której Mabion będzie dostawcą dossier rejestracyjnego, know-how oraz produktu na wymienione wyżej rynki. Z kolei partner libański nabędzie prawa marketingowe i dystrybucyjne na lek MabionCD20.

List intencyjny określa również podstawowe parametry finansowe potencjalnej przyszłej transakcji, w których Mabion uprawniony będzie do płatności z tytułu przekazanego dossier rejestracyjnego, dostaw produktu, a także płatności od sprzedaży netto produktu.

Wybrany partner ma doświadczenie we wprowadzaniu specjalistycznych leków koncernów farmaceutycznych i biotechnologicznych do obrotu na rynkach wymienionych wyżej krajów. Zgodnie z wiedzą Zarządu rynek leku referencyjnego MabThera w tych krajach szacowany jest na około 30-45 mln EUR rocznie.

W styczniu 2013 roku nasza Spółka podpisała umowę sprzedaży licencji na dossier rejestracyjne i prawa dystrybucyjne dla leku MabionCD20 z firmą farmaceutyczną LKM S.A. z Argentyny w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w wybranych krajach Ameryki Południowej (w Argentynie, Kolumbii, Wenezueli, Peru, Chile, Urugwaju, Paragwaju, Ekwadorze i Boliwii). Umowa ma naturę umowy wyłącznej pod warunkiem spełnienia przez LKM S.A. kryterium uzyskania minimalnych udziałów w rynku. Umowa przewiduje płatności dla Mabion w wysokości 592 tys. EUR (płatne w ratach w trakcie procesu rejestracyjnego leku) i pokrycie przez LKM S.A. kosztów dostaw leku, którego produkcja odbywać się będzie w naszym zakładzie w Polsce. Po wprowadzeniu produktu do obrotu udział naszej Spółki w przychodach netto ze sprzedaży będzie wynosił około 30-40% wartości tych przychodów na każdym z wyżej wymienionych rynków.

Firma LKM S.A. jest zarówno wytwórcą, jak i dystrybutorem leków międzynarodowych koncernów farmaceutycznych i biotechnologicznych, posiadającym duże doświadczenia we wprowadzaniu leków onkologicznych i hematologicznych na obszarze Ameryki Południowej. Zgodnie z wiedzą naszego Zarządu rynek leku referencyjnego MabThera na terenie wymienionych wyżej krajów szacowany jest na około 130-150 mln EUR rocznie.

6.1.2. Wskazanie wszystkich istotnych produktów lub usług, które zostały wprowadzone

Specyfika działalności Mabion, który obecnie koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych w zakresie leków biotechnologicznych, sprawia, że w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nasza Spółka nie wprowadziła do sprzedaży żadnych produktów.

Prowadzone prace badawcze zaowocowały opracowaniem własnej technologii syntezy białek, a efektywność i innowacyjność tej technologii spowodowała, że Zarząd naszej Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu świadczenia przez Mabion usług na rzecz klientów zewnętrznych.

I tak, w 2009 roku nasza Spółka podpisała z Polfarmex S.A. umowę dotyczącą rozwoju technologii wytwarzania białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do insuliny glarginy, leku stosowanego w schorzeniach metabolicznych. Prace nad rozwojem analogu insuliny dla Polfarmex S.A. są dalece zaawansowane, w roku 2012 roku zakończyliśmy opracowanie procesu w małej skali. Przebieg dalszych prac badawczych jest w dużym stopniu uzależniony od rozwoju technologii *double cutting*.

W 2010 roku Spółka zawarła z Polpharma S.A. umowę, której przedmiotem jest rozwój technologii wytwarzania białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do analogu ludzkiej insuliny, leku stosowanego w schorzeniach metabolicznych. W ramach tego projektu zakończony został pierwszy etap prac badawczo-rozwojowych, którego efektem jest wytworzenie prekursora leku w małej laboratoryjnej skali. Spółka prowadzi obecnie prace nad opracowaniem dodatkowych rozwiązań technologicznych i przygotowuje się do zwiększenia skali procesu (*up-scalingu*).

Następna umowa, zawarta z Celon Pharma, dotyczyła rozwoju białka rekombinowanego będącego lekiem biotechnologicznym, stosowanym w schorzeniach immunologicznych (lek MabionTNF). Spółka prowadziła od 2011 roku prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy leku celem opracowania budowy leku oraz stworzenia konstrukcji genetycznej leku MabionTNF. W 2012 roku dokonywaliśmy obróbki i analizy danych, prowadziliśmy monitoring procesu ustalania struktury leku i weryfikowaliśmy uzyskane dane.

W 2011 roku zawarliśmy aneks do umowy z Celon Pharma, którego przedmiotem jest rozwój technologii wytwarzania białka rekombinowanego będącego lekiem biotechnologicznym stosowanym w schorzeniach okulistycznych (lek MabionVEGFFab z substancją czynną ranibizumab). Spółka prowadziła od 2011 roku prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy leku celem opracowania budowy leku oraz stworzenia konstrukcji genetycznej leku. W roku 2012, po potwierdzeniu budowy leku, stworzona została jego konstrukcja genetyczna oraz opracowany został raport dla zamawiającego.

6.2. Główne rynki, na których emitent prowadzi swoją działalność, wraz z podziałem przychodów ogółem na rodzaje działalności i rynki geograficzne

6.2.1. Struktura przychodów

Wielkość i strukturę przychodów ze sprzedaży, jakie nasza Spółka zrealizowała na przestrzeni lat 2009-2012, przedstawiliśmy w tabeli poniżej.

Tabela 15. Przychody ze sprzedaży Mabion w latach 2009-2012 (w tys. zł)

	4 kwartały 2012	2011	2010	2009
Sprzedaż usług	885	957	1.527	0
Sprzedaż towarów	0	28	0	0
Razem przychody ze sprzedaży	885	985	1.527	0

Źródło: Sprawozdanie finansowe i raport kwartalny Mabion zamieszczone w pkt 20.3 i 20.6 w Rozdziale III

W 2009 roku nasza Spółka nie uzyskiwała żadnych przychodów ze sprzedaży realizowanej na rzecz podmiotów zewnętrznych. W 2010 roku, po podpisaniu przez Mabion umów w zakresie rozwoju technologii wytwarzania białek rekombinowanych z trzema firmami farmaceutycznymi, Spółka rozpoczęła świadczenie usług na rzecz klientów zewnętrznych, a przychody z tego tytułu wyniosły 1.527 tys. zł (opis zawartych umów przedstawiony został w pkt. 11.1 niniejszego Rozdziału Prospektu). Spadek przychodów ze sprzedaży usług uwidocznił się w roku 2011 (do poziomu 957 tys. zł) jest wynikiem specyfiki realizacji projektów, w których płatność za usługi badawcze dokonywana jest w nierównomiernych cyklach – nawet tylko raz w roku, często na początku projektu i na jego zakończenie. W okresie 4 kwartałów 2012 roku przychody ze sprzedaży usług wyniosły 885 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży towarów w 2011 roku wyniosły 28 tys. zł i dotyczyły odsprzedaży odczynników chemicznych na rzecz Polfarmex S.A.

Przychody ze sprzedaży usług i towarów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi były w całości realizowane na terenie Polski. Według stanu na Dzień Prospektu nasza Spółka prowadzi sprzedaż swoich usług wyłącznie na terytorium Polski.

6.2.2. Otoczenie rynkowe Spółki

Wprowadzenie – charakterystyka rynku

W minionym wieku należy odnotować dwa kluczowe momenty w zakresie leków biotechnologicznych. Pierwszy z nich to połowa lat 40. XX wieku, kiedy to uruchomiono wielkoprzemysłową produkcję pierwszego antybiotyku naturalnego – penicyliny G, a w ślad za nią opracowano nowe technologie biosyntezy kolejnych antybiotyków i innych bioproduktów.

Drugim takim momentem, stanowiącym jednocześnie początek nowoczesnej biotechnologii, to rok 1982, kiedy to do lecznictwa wprowadzono pierwszy lek uzyskany drogą inżynierii genetycznej – rekombinowaną ludzką insulinę (Humulin®, Eli Lilly – na podstawie opracowania Genentech). W 1985 roku zarejestrowano pierwszy rekombinowany hormon wzrostu (Protropin, Genentech), a w roku 1986 dwie pierwsze rekombinowane cytokiny – interferon alfa-2a (Roferon A®, Hoffmann-La Roche) i interferon alfa-2b (Intron A®, Schering-Plough) oraz pierwszą rekombinowaną szczepionkę (Recombivax®, Merck) przeciwko wirusowemu zapaleniu wątroby typu B.

Dzięki szybkiemu rozwojowi biologii molekularnej i technologii rekombinowanego DNA oraz technologii przeciwciał monoklonalnych rozpoczęto produkcję leków o strukturze polipeptydowo-białkowej w skali przemysłowej. Leki te określane są mianem „biofarmaceutyków” czy też „biologicznych produktów leczniczych” (*therapeutic biologics*) i zaliczane są do znacznie szerszej klasy leków nazywanych „biotechnologicznymi” (*biotechnology medical products, biotechnology(based) medicines/drugs/products*).

Większość nowoczesnych biofarmaceutyków wytwarzana jest z użyciem modyfikowanych genetycznie bakterii (głównie *Escherichia coli*) i drożdży (głównie *Saccharomyces cerevisiae*), jak również linii komórkowych organizmów wyższych oraz – w przypadku przeciwciał monoklonalnych – w hybrydowych kulturach międzygatunkowych.

Wykorzystanie technologii rekombinowanego DNA do produkcji ludzkich białek rozwiązało problemy ograniczonej ilości odpowiednich surowców z naturalnego źródła, jak również zredukowało możliwość wystąpienia takich działań niepożądanych, jak choroba Creutzfeldta-Jakoba, zapalenie wątroby typu B lub HIV, wynikających z zanieczyszczenia białek izolowanych z naturalnych źródeł.

W skład biofarmaceutyków wchodzi takie grupy leków jak rekombinowane hormony (insuliny, czynniki krzepnięcia krwi, hormony wzrostu, erytropoetyny), cytokiny (interferony, interleukiny, hematopoetyczne czynniki wzrostu), czynnik

martwicy nowotworów, czynniki krzepnięcia krwi, preparaty trombolityczne, enzymy terapeutyczne, szczepionki, a także przeciwciała monoklonalne (mAb).

Zgodnie z raportem „*Global Biopharmaceutical Market Report (2010-2015)*” przygotowanym przez amerykańską firmę badawczą International Market Analysis Research and Consulting Group (dalej IMARC), począwszy od 1982 roku na świecie zostało wprowadzonych ponad 300 terapeutycznych preparatów biotechnologicznych, kolejne leki znajdowały się na ostatnim etapie badań klinicznych. Kilkanaście z wprowadzonych do obrotu leków odniosło wielki sukces rynkowy ze sprzedażą roczną przekraczającą 1 mld USD. W latach 2003-2010 wartość sprzedaży preparatów biofarmaceutycznych na świecie wzrosła ponadtrzykrotnie – z 38 mld USD w 2003 roku do 138 mld USD w roku 2010, a dynamika wzrostu rynku biofarmaceutyków znacznie przewyższała tempo wzrostu całego rynku farmaceutycznego.

Tabela 16. Globalna sprzedaż produktów farmaceutycznych i leków biotechnologicznych w latach 2000-2010 (w mld USD)

Sektor	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Rynek farmaceutyczny razem*	500	560	605	651	720	788	819	856
Rynek biofarmaceutyków**	38	47	54	66	75	80	92	138
Rynek terapeutycznych mAb***	b.d.					26	40	48

Źródło:

* *IMS Health Market Prognosis, Marzec 2011; dane w przeliczone przy użyciu kursów walut z I kwartału 2011 roku*

** *Dla lat 2003-2007 IMS Health, MIDAS, MAT Dec 2007; dla 2008 roku – wielkość aproksymowana, dla lat 2009-2010 – IMS Health – Shaping the Biosimilars Opportunity: A Global Perspective On the Evolving Biosimilars Landscape, grudzień 2011*

*** *Maggon, Krishan; Guild (KPG), Knol Publishing. Top Ten Monoclonal Antibodies 2010:Global Market Analysis & Blockbuster mAbs [Internet]. Version 49. Knol. 2011 Jun 14).*

Wzrost wartości rynku biologicznych produktów leczniczych spowodowany był przede wszystkim takimi czynnikami jak:

- zwiększenie liczby rejestrowanych biofarmaceutyków;
- duża efektywność tego rodzaju preparatów w terapii chorób niszowych (chorób nowotworowych czy autoimmunologicznych);
- wysoka cena biofarmaceutyków innowacyjnych w porównaniu z produktami istniejącymi;
- ograniczona liczba leków biopodobnych na rynku.

W drugiej połowie 2007 roku opublikowane zostały porównawcze dane dotyczące światowego rynku białek terapeutycznych w latach 2001-2006 z uwzględnieniem poszczególnych klas farmaceutyków. Największy procentowy wzrost sprzedaży w tym okresie odnotowano w grupie interferonów (46%), przeciwciał monoklonalnych (38%) i czynników stymulujących wzrost kolonii (33%). Erytropoetyny, interferony, insuliny i przeciwciała monoklonalne stanowiły około 68% światowego rynku biofarmaceutyków w 2006 roku. Z kolei zgodnie z raportem IMARC, białka rekombinowane stanowiły w 2009 roku ponad 65% rynku biofarmaceutycznego.

Biofarmaceutyki znalazły zastosowanie terapeutyczne w wielu dziedzinach medycyny. Największy udział tych preparatów dotyczy takich schorzeń jak: niedokrwistość, choroby nowotworowe, reumatoidalne zapalenie stawów, choroby zakaźne oraz cukrzyca i inne zaburzenia metaboliczne. Systematycznie rośnie udział biofarmaceutyków w terapii chorób o podłożu immunologicznym.

W 2009 roku największymi konsumentami biofarmaceutyków były Stany Zjednoczone (wartość sprzedaży preparatów biofarmaceutycznych wyniosła 50 mld USD), następnie Japonia (8,3 mld USD), Niemcy (8,1 mld USD), Francja (6,9 mld USD), Włochy (4,4 mld USD), Hiszpania (3,8 mld USD), Wielka Brytania (2,8 mld USD) i Kanada (2,4 mld USD). Systematycznie rośnie spożycie biofarmaceutyków na rynkach krajów tzw. wschodzących (ang. *pharmerging*), takich jak Chiny, Brazylia, Indie, Rosja, Meksyk, Turcja czy Korea Południowa⁵.

Z opublikowanych przez IMS Health danych dotyczących globalnego rynku farmaceutycznego w 2011 roku wynika, że w pierwszej dwudziestce najlepiej sprzedających się preparatów terapeutycznych znalazło się 7 biofarmaceutyków.

⁵ *The Emergence of Biosimilars – How are they Different from Generics and What are the Implications for Marketing?*, Toralf Haag, Chris Krattiger,; www.ephmra.org

Tabela 17. Główne biofarmaceutyki w 2011 roku

Nazwa handlowa leku	Ranking na rynku globalnym	Nazwa międzynarodowa	Firma	Technologia	Wskazania terapeutyczne	Sprzedaż w 2011 roku (mld USD)
Humira	7	adalimumab	Abbott Laboratories	przeciwciała monoklonalne	immunologia	7,3
Enbrel	8	etanercept	Amgen/Wyeth	białko rekombinowane	immunologia	6,8
Remicade	9	infliximab	J&J / Schering-Plough	przeciwciała monoklonalne	immunologia	6,8
MabThera/Rituxan	13	rituximab	Roche	przeciwciała monoklonalne	onkologia	5,7
Lantus	14	insuline glargine	Sanofi-Aventis	białko rekombinowane	diabetologia	5,5
Avastin	15	bevacizumab	Roche	przeciwciała monoklonalne	onkologia	5,4
Herceptin	16	trastuzumab	Roche	przeciwciała monoklonalne	onkologia	4,2

Źródło: Top 20 Global Products, 2011, IMS Health

Przeciwciała monoklonalne

Jednym z najszybciej rozwijających się segmentów światowego rynku farmaceutycznego są terapeutyczne przeciwciała monoklonalne (mAb). Głównymi preparatami w tej grupie są rozwijane przez Mabion leki oparte na przeciwciałach adalimumab, bevacizumab, rituximab i trastuzumab.

Przeciwciała monoklonalne I generacji to preparaty pochodzenia mysiego, otrzymane klasyczną technologią hybrydową opracowaną przez Milsteina i Köhlera w latach siedemdziesiątych. Ze względu na wywoływanie reakcji alergicznych wykorzystywano je głównie w celach analitycznych i diagnostycznych. Ponadto charakteryzowały się one relatywnie krótkim okresem biologicznego półtrwania. Tylko niektóre z nich znalazły zastosowanie terapeutyczne. Pierwszym mysim przeciwciałem monoklonalnym wprowadzonym do leczenia w 1986 roku był preparat Orthoclone OKT3 firmy Ortho Biotech do stosowania w transplantologii przeciwko ostremu odrzuceniu przeszczepu nerki. W 1995 roku firma GlaxoSmithKline wprowadziła na rynek Panorex (edrecolomab) – mysie przeciwciała monoklonalne do leczenia raka odbytnicy i jelita grubego. W 2002 roku zarejestrowano Zevalin (ibritumomab znakowany Itrm 90) firmy IDEC do stosowania w terapii chłoniaków nieziarniczych i chłoniaka grudkowego, a w 2003 roku preparat Bexxar (tositumomab i tositumomab znakowany jodem 131) do leczenia chłoniaka nieziarniczego.

Dzięki wprowadzeniu metod inżynierii genetycznej do technologii przeciwciał monoklonalnych otrzymano formy coraz bardziej zhumanizowane (chimeryczne – ludzko-mysie, humanizowane i w pełni ludzkie) do stosowania w medycynie. Otrzymano w ten sposób preparaty zaliczane do II generacji przeciwciał monoklonalnych. Przeciwciała monoklonalne należące do II generacji stanowią bardzo ważną grupę leków stosowanych w onkologii i w szeregu chorób o podłożu immunologicznym. Charakterystyczną cechą tego typu przeciwciał monoklonalnych jest znacząco zredukowana lub wyeliminowana immunogenność (zdolność do wywołania odpowiedzi immunologicznej organizmu).

Tabela 18. Daty wprowadzenia na rynek wybranych leków opartych na przeciwciałach monoklonalnych otrzymanych przy użyciu metod inżynierii genetycznej

Nazwa handlowa (nazwa międzynarodowa)	Firma	Typ mAb	Wskazanie terapeutyczne	Rok wprowadzenia
ReoPro® (abciximab)	Centocor / Eli Lilly	chimeryczne	angioplastyka – zapobieganie powikłaniom powodującym ostre niedokrwienie serca, niestabilna dławica serca	1994 (USA)
Rituxan®/MabThera® (rituximab)	Biogen IDEC / Roche	chimeryczne	chłoniak nieziarnisty, chłoniak z limfocytów B, przewlekła białaczka limfocytarna	1997 (USA) 1998 (Europa)
Zenapax® (dacizumab)	Protein Design Lab / Roche	humanizowane	profilaktyka ostrego odrzucania przeszczepu nerki	1997 (USA) 1999 (USA)
Simulect® (basiliximab)	Novartis	chimeryczne	profilaktyka ostrego odrzucania przeszczepu nerki	1998 (USA) 1998 (Europa)
Synagis® (palivizumab)	Medimmune / Abbott	humanizowane	zapobieganie u dzieci zakażeniom wywołanym przez syncytialny wirus oddechowy	1998 (USA) 1999 (Europa)

Nazwa handlowa (nazwa międzynarodowa)	Firma	Typ mAb	Wskazanie terapeutyczne	Rok wprowadzenia
Remicade® (infliximab)	Centocor / Schering-Plough	chimeryczne	reumatoidalne zapalenie stawów, choroba Crohna	1998 (USA) 1999 (Europa)
Herceptin® (trastuzumab)	Genentech / Roche	chimeryczne	rak piersi z przerzutami	1998 (USA) 2000 (Europa)
Mylotarg® (gemtuzumab ozogamicin)	Wyeth	humanizowane	ostra białaczka szpikowa	2000 (USA)
Campath® / Mabcampath® (alemtuzumab)	Millenium/ILEX / Schering	humanizowane	przewlekła białaczka limfatyczna i szpikowa, stwardnienie rozsiane	2001 (USA) 2001 (Europa)
Humira® / Trudexa® (adalimumab)	Abbott	ludzkie	reumatoidalne zapalenie stawów	2002 (USA) 2005 (USA)
Xolair® (omalizumab)	Genentech	humanizowane	astma	2003 (USA)
Raptiva® (efalizumab)	Genentech	humanizowane	łuszczyca	2003 (USA)
Erbitux™ (cetuximab)	Imclone Systems	chimeryczne	rak odbytnicy i jelita grubego	2004 (USA)
Avastin™ (bevacizumab)	Genentech	humanizowane	rak odbytnicy i jelita grubego	2004 (USA)

Źródło: M. Jarecka, P. Borowicz, *Terapeutyczne i rynkowe perspektywy rekombinowanych leków*; *Biotechnologia 4 (71) 7-27 2005*

Wartość sprzedaży przeciwciał monoklonalnych w roku 2008 wyniosła 26 mld USD, a w 2010 roku wzrosła do około 48 mld USD. Dynamika wzrostu leków opartych na przeciwciałach monoklonalnych znacząco przewyższała dynamikę wzrostu wszystkich innych leków biotechnologicznych. Także w latach następnych przeciwciała monoklonalne charakteryzować będzie najwyższa dynamika wzrostu – IMARC szacuje, że światowy rynek biofarmaceutyków osiągnie wartość 165 mld USD w 2015 roku, a rynek mAb wzrośnie do 79 mld USD. Według danych zawartych na stronie internetowej www.monoclonalantibodies.wordpress.com, która prezentuje dane dotyczące wartości sprzedaży terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych sporządzone w oparciu o raporty roczne poszczególnych firm farmaceutycznych, wartość światowego rynku przeciwciał monoklonalnych w 2011 roku osiągnęła 56 mld USD.

W całej klasie przeciwciał monoklonalnych około 80% leków stanowią preparaty stosowane we wskazaniach onkologicznych i w przewlekłych chorobach zapalnych (autoimmunologicznych).

W onkologii największą sprzedaż globalną notuje się w zakresie takich preparatów jak Avastin, MabThera/Rituxan i Herceptin, w przewlekłych zapaleniach najczęściej podawane są leki Humira, Remicade i MabThera/Rituxan⁶. Czołowym graczem na rynku leków onkologicznych jest więc międzynarodowy koncern Roche. Zgodnie z danymi zawartymi w raportach rocznych firmy Roche, w ciągu kilku ostatnich lat wartość sprzedaży leku MabThera/Rituxan na świecie wzrosła z 4,8 mld CHF w 2006 roku do 6,0 mld CHF w 2011 roku, natomiast leku Herceptin – odpowiednio z 3,9 mld CHF do 5,3 mld CHF.

Na rynku leków przeciwko zapaleniu stawów czołowymi graczami są Abbott Laboratories (Humira/ adalimumab), Amgen Inc. (Enbrel/ etanercept), Johnson & Johnson (Remicade/ infliximab) oraz Pfizer Inc. (Celebrex/ celecoxib). Te cztery firmy posiadały w 2010 roku ponad 80% rynku⁷, wynoszącego wówczas 18,4 mld USD.

Analogi insuliny

Cukrzyca jest chorobą wywołaną przez zaburzenia pracy trzustki przejawiające się zbyt niską produkcją hormonu regulującego poziom cukru we krwi zwanego insuliną (cukrzyca typu I zwana insulinozależną), lub brakiem zdolności do wykorzystania przez organizm wyprodukowanej insuliny (cukrzyca typu II). W przypadku cukrzycy typu II, chociaż nie jest bezpośrednio związana z brakiem hormonu, również bardzo często w terapii wykorzystuje się insulinę. Cukrzyca typu I stanowi około 10% wszystkich zachorowań na cukrzycę, tak więc zgodnie z danymi Światowej Organizacji Zdrowia (*WHO, Diabetes Fact sheet no 312, August 2011*) na cukrzycę insulinozależną choruje obecnie około 35 milionów osób.

Tradycyjna technologia produkcji insuliny bazowała na izolowaniu tego hormonu z tkanek zwierzęcych, a następnie oczyszczaniu chromatograficznym. Potrzeba produkcji insuliny typowo ludzkiej spowodowała rozwój kilku różnych technologii jej uzyskiwania. Pierwszą była ekstrakcja hormonu z ludzkiej trzustki, ale w praktyce możliwe to jest tylko na skalę analityczną. Inną propozycją była synteza chemiczna, której wadą jest konieczność łączenia dwóch oddzielnie syntetyzowanych łańcuchów insuliny i tym samym zbyt wysoki koszt procesu. Ostatecznie sprawdziły się dwa kolejne podejścia, czyli konwersja insuliny świńskiej do ludzkiej oraz uzyskiwanie insuliny rekombinowanej.

⁶ *Dostępność leków biologicznych w Polsce i na świecie*, Karina Jahnz-Rózyk, www.termedia.pl

⁷ *Arthritis Therapeutics to 2016 – Biologics Revolutionize Treatment of Rheumatoid Arthritis and Psoriatic Arthritis*, GBI Research, październik 2010, www.marketpublishers.com

Obecnie najbardziej powszechnym sposobem na uzyskiwanie insuliny jest wykorzystanie technologii rekombinowanego DNA. Analogi ludzkiej insuliny, uzyskane z wykorzystaniem tej technologii, zyskują coraz większe znaczenie kliniczne. Spowodowane jest to możliwością modyfikacji cząsteczki insuliny w taki sposób, aby wprowadzone zmiany przynosiły dodatkowe korzystne efekty kliniczne w postaci np. wydłużonego działania, co przekłada się na podwyższenie komfortu pacjenta przez redukcję niezbędnych iniekcji do zaledwie 1 dziennie. Analogi ludzkiej insuliny oferują m.in. takie firmy jak Eli Lilly (insulina LysPro, lek Humalog, analog o przyspieszonym działaniu, który pojawił się na rynku w 1996 roku), Novo Nordisk (insulina aspart, lek NovoRapid, również o przyspieszonym działaniu, na rynku od 1999 roku) oraz Sanofi-Aventis (insulina glargina, lek Lantus, analog o wydłużonym działaniu, na rynku od 2000 roku).

Globalny rynek leków przeciwcukrzycowych w 2010 roku osiągnął, wg IMS Health⁸, wartość 34,9 mld USD, z czego niemal 50% stanowiły wszelkiego rodzaju insuliny. Udział analogów ludzkiej insuliny w globalnym rynku insuliny, od momentu wprowadzenia do sprzedaży pierwszego tego rodzaju leku w 1996 roku systematycznie zwiększał się i w 2010 roku przekroczył poziom 80%⁹. Głównymi graczami na rynku analogów insuliny były Sanofi-Aventis, NovoNordisk i EliLilly. Łączna wartość sprzedaży analogów insuliny zrealizowana przez te trzy firmy w 2010 roku wyniosła około 11,7 mld USD¹⁰, co stanowiło ponad 85% globalnego rynku analogów i ponad 33% rynku leków przeciwcukrzycowych.

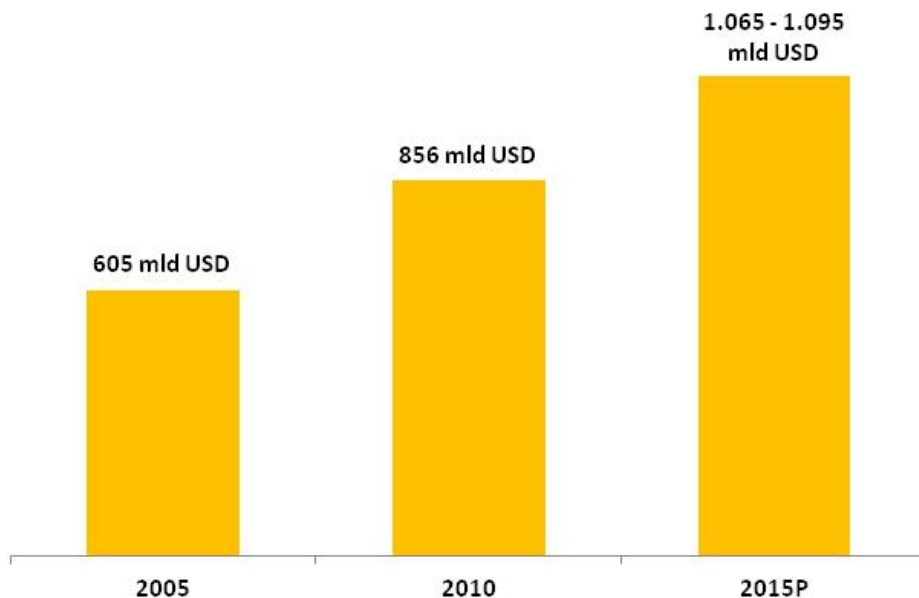
Cukrzyca jest uznawana za chorobę cywilizacyjną, a ze względu na masowość występowania – społeczną. Na całym świecie na cukrzycę cierpi ponad 220 milionów osób. Wśród ludności Europy co najmniej 22 mln osób choruje na cukrzycę, natomiast aż 45 mln jest zagrożonych tą chorobą. W roku 2005 z powodu cukrzycy odnotowano 1,1 miliona zgonów i szacuje się, że pomiędzy rokiem 2005 a 2030 ta liczba się podwoi. Zgodnie z danymi Międzynarodowej Federacji Diabetologicznej średnia zachorowalność na cukrzycę wśród osób dorosłych (w wieku od 20 do 79 lat) w krajach Unii Europejskiej wzrosła z 7,6% w 2003 roku do 8,6% w roku 2006, co daje 31 milionów chorych. Zgodnie z przewidywaniami, odsetek ten w 2025 roku wyniesie 10,3%¹¹.

Zgodnie z powyższym raportem koszty leczenia cukrzycy i jej powikłań (najczęstsze powikłania cukrzycy to uszkodzenie siatkówki, choroby nerek, uszkodzenie systemu nerwowego, choroba niedokrwienna serca czy też choroby naczyniowe, w tym udar mózgu) są bardzo wysokie. Szacuje się, że np. w Unii Europejskiej koszty te rokrocznie pochłaniają około 10% wszystkich wydatków na opiekę zdrowotną.

Perspektywy rynku leków biopodobnych

IMS Health przewiduje, że globalne wydatki na leki w 2015 roku osiągną poziom 1,1 bln USD, a skumulowana roczna stopa wzrostu rynku farmaceutycznego w latach 2010-2015 wyniesie od 3 do 6% (w latach 2005-2010 wzrost ten wyniósł 6,2%).

Prognoza wartości rynku farmaceutycznego



Źródło: IMS Health

⁸ *Shaping the Biosimilars Opportunity: A Global Perspective On the Evolving Biosimilars Landscape*, IMS Health; www.imshealth.com

⁹ *The Global Diabetes Care Market*, NovoNordisk, maj 2011; www.novonordisk.com

¹⁰ Raporty roczne spółek za 2010 rok

¹¹ *Zwiększanie dostępu do innowacji w ochronie zdrowia w Polsce*, raport grupy roboczej na rzecz innowacji w opiece zdrowotnej, 2010; www.prawapacjenta.eu

Na ukształtowanie dynamiki zmian wartości rynku farmaceutycznego wpływ będzie miał szereg czynników, w tym przede wszystkim istotne przesunięcia w strukturze wydatków na leki, zarówno geograficznej, jak i produktowej. IMS Health zidentyfikował następujące trendy:

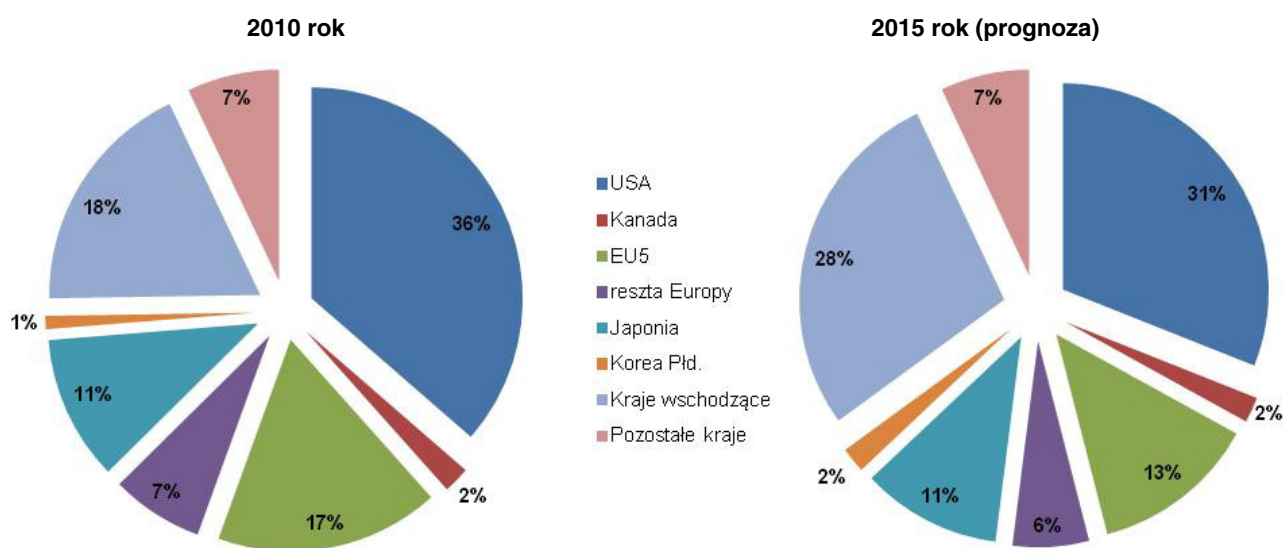
Udział wydatków na leki oryginalne będzie się zmniejszał. Podczas gdy starzejąca się populacja krajów rozwiniętych (do których IMS Health zalicza USA, Japonię, Niemcy, Francję, Włochy, Hiszpanię, Kanadę, Wielką Brytanię i Koreę Południową) w dalszym ciągu będzie przeznaczala znaczne kwoty na zakup leków oryginalnych, wzrost ten kompensowany będzie przez wpływ, jaki na rynek farmaceutyczny wywierać będzie wygasanie patentów na tego rodzaju leki. W rezultacie wydatki na preparaty oryginalne w krajach rozwiniętych pozostaną w 2015 roku na poziomie roku 2010. W skali globalnej udział rynku leków oryginalnych, który już w ciągu ostatnich 5 lat zmniejszył się z 70% w 2005 roku do 64% w 2010 roku, spadnie do 53%. Z kolei na rynkach wschodzących (tzw. *pharmerging markets*, do których zalicza się przede wszystkim takie kraje jak Chiny, Brazylia, Indie, Rosja, Meksyk), choć wzrost popytu na leki oryginalne będzie znaczny, to jednak każde 80 centów z 1 USD przeznaczone zostanie na zakup leków generycznych.

Bezprecedensowa liczba wygasających patentów przyniesie oszczędności w wydatkach na leki w krajach rozwiniętych. Wygaśnięcie w najbliższych latach ochrony patentowej szeregu leków oryginalnych (w tym też takich biofarmaceutyków jak Herceptin, MabThera, Remicade, Enbrel, Humalog, Humira) przełoży się na oszczędności płatników w krajach rozwiniętych w kwocie netto sięgającej w 2015 roku około 98 mld USD. IMS Health szacuje, że wygaśnięcie ochrony patentowej przyniesie płatnikom 120 mld USD oszczędności, które jednak będą do pewnego stopnia kompensowane przez wzrost wydatków na leki generyczne, zarówno te już istniejące, jak i leki nowe. Największy wzrost sprzedaży leków generycznych przewidywany jest na rynku amerykańskim.

Wprowadzone zostaną nowatorskie terapie szeregu chorób. Wprowadzanie kolejnych innowacyjnych leków, pozwalających na stosowanie nowych, skuteczniejszych terapii w leczeniu chorób przewlekłych, przyniesie pacjentom korzyści w postaci poprawy komfortu i wydłużenia całkowitego czasu przeżycia. Do leków takich należą obecnie np. wygodne w użyciu i efektywnie działające preparaty doustne stosowane w terapii stwardnienia rozsianego, innowacyjne leki dla pacjentów z arytmia serca, wydłużające życie leki stosowane w nowotworach skóry z przerzutami czy też przełomowa szczepionka przeciwko rakowi prostaty.

Wydatki na leki krajów z tzw. rynków wschodzących zblizną się do poziomu wydatków rynku amerykańskiego. Na przestrzeni następných 5 lat rynki wschodzące niemal podwoją swoje wydatki na leki (z poziomu 151 mld USD w 2010 roku do około 285-315 mld USD w roku 2015). Będzie to efektem z jednej strony wzrostu gospodarczego tych krajów, z drugiej zaś działań podejmowanych przez ich rządy mających na celu zwiększenie dostępności do opieki medycznej. IMS Health przewiduje, że udział rynków wschodzących w globalnym rynku farmaceutyków wzrośnie z 18% w 2010 roku do 28%, podczas gdy udział rynku amerykańskiego zmniejszy się odpowiednio z 38% do 31%.

Struktura geograficzna rynku farmaceutycznego w 2010 i w 2015 roku



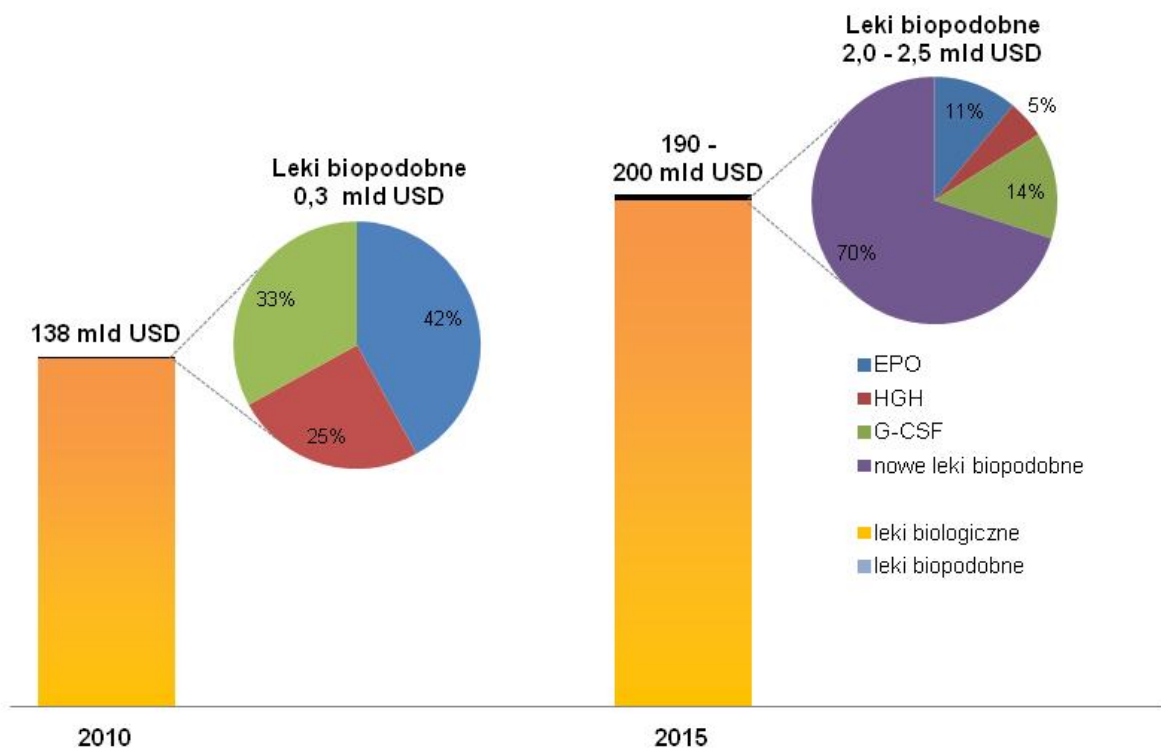
Źródło: IMS Health

EU5 – pięć krajów europejskich: Niemcy, Francja, Włochy, Hiszpania i Wielka Brytania

Nastąpi dynamiczny rozwój rynku biofarmaceutyków, w tym także leków biopodobnych. IMS Health przewiduje, że wartość rynku wszystkich biofarmaceutyków w latach 2010-2015 wzrośnie o około 50-60 mld USD i w 2015 roku wyniesie od 190 do 200 mld USD. Tempo wzrostu tego rynku znacznie przewyższy tempo wzrostu rynku pozostałych leków. Jednocześnie udział leków biologicznych w globalnym rynku farmaceutyków wzrośnie odpowiednio z 16% w 2010 roku do 17,8-18,3% w roku 2015.

W segmencie biofarmaceutyków w perspektywie pięciu kolejnych nastąpi dynamiczny wzrost sprzedaży leków biopodobnych. Oczekuje się bowiem, że w najbliższych latach, po wygaśnięciu ochrony patentowej na szereg oryginalnych leków biologicznych, na rynek wprowadzone zostaną nowe leki biopodobne, stosowane przede wszystkim w terapii nowotworów i chorób autoimmunologicznych, czego efektem będzie wzrost wartości rynku leków biopodobnych z 0,3 mld USD w 2010 roku do 2,0-2,5 mld USD w roku 2015. Zwiększy się również ich udział w strukturze sprzedaży biofarmaceutyków ogółem – odpowiednio z poziomu 0,2% w 2010 roku do 1-1,2% w 2015 roku. Należy tu zaznaczyć, że IMS Health przyjęła założenie, że leki sprzedawane w krajach, które nie wypracowały i nie zaaprobowały wytycznych w zakresie rozwoju i wdrażania leków biopodobnych, i które są sprzedawane bez licencji, nie są uważane za leki biopodobne.

Światowy rynek leków biologicznych w 2010 i 2015 roku



Źródło: IMS Health ; Objaśnienia: EPO – biopodobna epoetyna alfa; HGH – syntetyczny ludzki hormon wzrostu; G-CSF – syntetyczny krwiotwórczy czynnik wzrostu; *nowe leki biopodobne* – preparaty stosowane przede wszystkim w terapii chorób nowotworowych i autoimmunologicznych

Według IMS Health, po uwzględnieniu przyjętych założeń co do definicji leków biopodobnych, obecnie sprzedaż tego rodzaju preparatów skoncentrowana jest na rynkach krajów Unii Europejskiej (w 2010 roku było to ponad 80% sprzedaży leków biopodobnych), które wcześniej niż inne kraje zaliczane do rozwiniętych przyjęły wytyczne w zakresie rozwoju i wdrażania tego rodzaju preparatów. Największe rynki leków biopodobnych w Europie to obecnie rynek niemiecki i francuski.

IMS Health określił także wiodące klasy terapeutyczne w 2015 roku. Wśród nich na czołowych miejscach znajdują się obszary terapeutyczne, w których znajdują zastosowanie rozwijane przez Mabion leki:

- **Onkologia.** Przewiduje się, że leczenie nowotworów pozostanie obszarem wiodącym, a skumulowana roczna stopa wzrostu wartości sprzedaży leków onkologicznych wyniesie do 2015 roku od 5 do 8%. Tym samym wydatki na terapię chorób nowotworowych wzrosną z poziomu 57,1 mld USD w 2010 roku do 78-80 mld USD w 2015 roku. WHO przewiduje, że do 2025 roku rozpoznawanych będzie ponad 20 milionów nowych przypadków nowotworów rocznie.
- **Diabetologia.** Wydatki na leczenie cukrzycy ulegną zwiększeniu z poziomu 34,9 mld USD w 2010 roku do 43-48 mld USD w 2015 roku, a skumulowana roczna stopa wzrostu wartości rynku wyniesie od 4 do 7%. WHO szacuje,

że do 2030 roku liczba pacjentów, u których zostanie zdiagnozowana cukrzyca typu II, przekroczy 350 mln. Szczególnie duża zapadalność na tę chorobę wystąpi w krajach wschodzących, takich jak Chiny, Indie i Brazylia.

- **Choroby autoimmunologiczne**, w tym reumatoidalne zapalenie stawów. Spodziewana skumulowana roczna stopa wzrostu wartości rynku leków na choroby autoimmunologiczne wyniesie od 6 do 9%, w związku z czym wydatki na te leki sięgną w 2015 roku poziomu od 27 do 32 mld USD. Analitycy firmy GBI Research¹² w swoim raporcie szacują, że światowy rynek preparatów stosowanych w terapii zapalenia stawów (reumatoidalnego i łuszczycowego) wzrośnie z 18,4 mld USD w 2009 roku do 30 mld USD w 2016 roku, wykazując stopę wzrostu w tym okresie na poziomie ponad 7%. Z kolei rynek leków na reumatoidalne zapalenie stawów w latach 2011-2015 będzie rósł w tempie ponad 12% rocznie¹³).

Zwiększenie populacji na świecie, starzejące się społeczeństwo, a także zmiana stylu życia to główne przyczyny lawinowo rosnącej zapadalności na powyższe choroby, które stały się już chorobami cywilizacyjnymi. Jednocześnie, dzięki znacznemu postępowi w diagnostyce i farmakoterapii nastąpi wzrost stopnia wykrywalności tych chorób i wydłużenie czasu przeżycia pacjentów. W efekcie czynniki te spowodują znaczny wzrost wartości światowego rynku leków biologicznych, stosowanych w tych obszarach terapeutycznych. Z drugiej strony wygaśnięcie patentów na klasyczne techniki humanizacji i wytwarzania przeciwciał monoklonalnych szeregu tzw. blockbusterów (tzn. leków, których roczna sprzedaż przekracza 1 mld USD) oraz polityka zdrowotna poszczególnych krajów, której celem jest zwiększenie powszechności dostępu do opieki medycznej przy jednoczesnej konieczności poszukiwania źródeł oszczędności w obliczu światowego kryzysu finansowego (terapię przy użyciu leków biologicznych są bardzo kosztowne) to czynniki wpływające na wzrost szans na odniesienie rynkowego sukcesu dla producentów leków biopodobnych.

Już obecnie zarysowuje się konkurencja na rynku leków biopodobnych, na którym głównymi graczami po wygaśnięciu patentów będą zarówno obecni producenci leków, jak i biotechnologiczne firmy badawczo-rozwojowe. Główni światowi producenci leków sami przygotowują się do produkcji leków biopodobnych lub też poszukują partnerów do ich rozwoju, także wśród firm działających na terenie krajów wschodzących. Przykładowo, w 2010 roku amerykański koncern Pfizer Inc. podpisał strategiczną umowę z indyjskim Bioconem w zakresie światowej sprzedaży leków biopodobnych, w tym analogów ludzkiej insuliny. W 2011 roku amerykański Spectrum Pharmaceuticals Inc. zawarł umowę współpracy w zakresie rozwoju leku biopodobnego do MabTher/Rituxan z Viropro Inc. – firmą specjalizującą się w rozwoju i produkcji leków biotechnologicznych. Również w 2011 roku amerykański Merck & Co. Inc, zawarł umowę z firmą Parexel International, Clinical Research Organization w zakresie badań klinicznych, której efektem ma być uzyskanie do końca 2012 roku 5 zaawansowanych leków biopodobnych. Tacy globalni producenci leków, jak AstraZeneca, Eli Lilly czy Boehringer Ingelheim przygotowują się do produkcji własnych leków biopodobnych. Plany rozwoju tego rodzaju preparatów snują również wiodące innowacyjne firmy biotechnologiczne, takie jak Biogen Idec czy Amgen, a także firmy spoza branży farmaceutycznej – lider technologii cyfrowej Fujifilm i koncern elektroniczny Samsung, które w 2011 roku dokonały zakupu od Merck i Quintiles podmiotów działających w sektorze biofarmaceutycznym.

Zgodnie z doniesieniami rynkowymi, w laboratoriach badawczo-rozwojowych na całym świecie prowadzone są prace nad 80 przeciwciałami monoklonalnymi, których część znajdzie się na rynku w ciągu najbliższej dekady. Zestawienie ujawnionych prac nad lekami biopodobnymi w zakresie CD20 i HER2 prezentujemy poniżej.

Tabela 19. Rozwój leków biopodobnych na świecie (rituximab i trastuzumab)

Lek oryginalny	Wytwórca leku	Faza	Rynek	Komentarz
MabThera/Rituxan	Teva-Lonza	badania kliniczne fazy I i II	Wielka Brytania, Włochy, Hiszpania, Czechy, Węgry	badania na 60 pacjentach z chłoniakami niezaiarniczymi
	Teva-Lonza	badania kliniczne fazy I	Belgia, Hiszpania, Włochy, Łotwa, Estonia, Węgry, Polska, Rosja, Ukraina	badania na 200 pacjentach z RZS
	Sandoz	badania kliniczne fazy I/II	Argentyna, Austria, Brazylia, Francja, Niemcy, Indie, Włochy, Hiszpania, Turcja	badania na 164 pacjentach
	Zenotech	badania kliniczne fazy III	Indie	badania na 50 pacjentach
	Biocon	badania przedkliniczne I/II	Indie	rozwój wspólnie z US Vaccinex

¹² *Arthritis Therapeutics to 2016 – Biologics Revolutionize Treatment of Rheumatoid Arthritis and Psoriatic Arthritis*, GBI Research; www.gbiresearch.com

¹³ *Global Rheumatoid Arthritis Drugs Market 2011-2015*, Technavio; www.technavio.com

Lek oryginalny	Wytwórca leku	Faza	Rynek	Komentarz
	Dr. Reddy's	w sprzedaży	Indie, Peru, Rosja, kraje wschodzące	w sprzedaży od 2007 roku na terenie Peru, Wietnamu i krajów Środkowego Wschodu
	Aprogen	badania przedkliniczne		planowane zakończenie badań klinicznych do 2013 roku i sprzedaż na rynku koreańskim od 2014 roku
	Biocad	badania kliniczne fazy I	Rosja, kraje Wspólnoty Niepodległych Państw	
	Samsung-Quintiles	badania kliniczne fazy I	globalny	planowana sprzedaż od 2016 roku
	Viropro-Spectrum	badania przedkliniczne	USA	
	GTC-Bio	badania przedkliniczne	globalny	
Herceptin	Isu Abxis	badania przedkliniczne	Korea Płd., kraje wschodzące	
	Biocon	badania przedkliniczne	globalny	partner w globalnej dystrybucji leków biopodobnych opartych na mAb koncernu Mylan partner w globalnej dystrybucji analogów insuliny koncernu Pfizer
	GTC-Bio	badania przedkliniczne	globalny	
	PlantForm Corporation	badania przedkliniczne	Europa	sprzedaż od roku 2015/2016

Źródło: Woori Investment & Securities, Celltrion. Company Analysis

Niektórzy producenci leków pracują nad rozwojem tzw. *biobetters*, tzn. ulepszonych wersji swoich dotychczasowych preparatów biologicznych, które mogą okazać się bezpieczniejsze, bardziej wydajne i wygodniejsze w użyciu niż ich poprzednicy. Przykładowo, koncern Roche poinformował w grudniu 2011 roku o istotnie lepszych statystycznie wynikach porównania GA101 (przeciwciało obinutuzumab hamujące aktywność receptorów CD20) do leku MabThera/Rituxan (opartym na rituximabie). Roche liczy na to, że obinutuzumab będzie skuteczniejszy w walce z chłoniakami ziarnistymi niż rituximab, przy zachowaniu podobnego poziomu bezpieczeństwa. Koncern Roche podjął decyzję o rozpoczęciu ostatniego etapu badań klinicznych nad nowym przeciwciałem, tzw. badań III fazy. Z kolei w marcu 2012 roku Roche ogłosił wyniki pierwszych losowych badań III fazy nad przeciwciałem trastuzumab emtansine – ulepszoną wersją swojego drugiego leku biologicznego Herceptin, przeznaczonego do terapii raka piersi. Badania te wykazały, że okres życia bez pogarszania się stanu zdrowia pacjentów przyjmujących trastuzumab emtansine znacząco się wydłużył¹⁴. Sukces leków nowszej generacji mógłby oznaczać, że leki starszej generacji będą wypierane przez *biobetters*, stwarzając tym samym istotną konkurencję dla opracowywanych leków biopodobnych. Jednakże wielkość potencjalnego ryzyka ze strony leków ulepszonych dla leków biopodobnych uzależniony będzie przede wszystkim od stosunku ceny obydwu preparatów.

Wśród czynników, które będą kształtować tempo wzrostu rynku leków biopodobnych, należy więc wymienić:

- bardzo wysokie wymagania w zakresie badań klinicznych, szczególnie na rynkach krajów rozwiniętych, w celu dowiedzenia, że lek jest biopodobny do leku oryginalnego;
- powstawanie nowych generacji leków biologicznych;
- opór ze strony producentów leków oryginalnych (np. negatywna reklama leków biopodobnych);
- poziom cen leków biopodobnych, wpływający na obniżenie kosztów terapii, co jest szczególnie istotne w przypadku chorób przewlekłych, takich jak reumatoidalne zapalenie stawów;
- konkurencja cenowa ze strony producentów leków oryginalnych;
- przekonanie lekarzy i pacjentów o bezpieczeństwie, substytucyjności i efektywności leków biopodobnych;
- znaczne koszty marketingu i dystrybucji nowych leków biopodobnych, zwłaszcza na rynkach krajów rozwiniętych;
- polityka państwa w zakresie refundacji.

¹⁴ Raporty bieżące firmy Roche; www.roche.com

Zarys rynku farmaceutycznego w Polsce na tle Unii Europejskiej

Pomimo stopniowego nadrobienia zaległości, większość wskaźników obrazujących sytuację zdrowotną w Polsce wciąż odbiega od średniej w Europie Zachodniej. W Polsce w latach 1990-2010 istotnie wydłużyła się przeciętna oczekiwana długość życia (o ponad 5 lat w całej populacji), lecz Polacy wciąż żyją przeciętnie o 4 lata krócej niż mieszkańcy starych krajów Unii Europejskiej. Problemem pozostaje też kwestia jakości życia. Porównania wskaźnika przeciętnego oczekiwanego trwania życia ze wskaźnikami uwzględniającymi jego jakość pokazują, że w dobrym zdrowiu Polak spędza przeciętnie jedynie 88% swojego życia, a pozostałe lata są „utracone” w związku z chorobami i niepełnosprawnością. Przeciętnie w Polsce na różnego rodzaju chorobach upływa około 12 lat życia, podczas gdy w starych krajach Unii Europejskiej jest to o 4 lata mniej. Polacy żyją więc nie tylko krócej, ale i w gorszym stanie zdrowia.¹⁵

Fakty na temat polskiego rynku farmaceutycznego

- Wartość polskiego rynku farmaceutycznego w 2010 roku wyniosła 20,1 miliarda zł w cenach producenta netto. Średniorocznie wzrastał on o 6,4% (CAGR 2003-2010).
- Polska jest szóstym największym rynkiem w Europie oraz liderem w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem wartości sprzedaży leków (20,1 mld zł w 2010 roku).
- Mimo wysokiej, szóstej pozycji Polska ma jeden z najniższych wskaźników wydatków na leki na osobę w porównaniu z większością krajów europejskich. W Europie średnie wydatki na leki na 1 mieszkańca to 218 EUR; w Polsce wskaźnik wydatków per capita na leki wynosi 114 EUR.
- Leki w Polsce są jednymi z najtańszych w Europie, ich cena wynosi zaledwie 44% średniej ceny europejskiej (średnia cena leku w Polsce to 3,6 EUR, średnia europejska – 8,2 EUR). Niskie ceny leków dotyczą zarówno leków generycznych, jak i innowacyjnych, tym niemniej niski poziom średniej ceny wynika w przeważającej mierze z dużego udziału leków generycznych, małej dostępności leków innowacyjnych oraz z dużej presji cenowej w obszarze leków refundowanych.
- W Polsce publiczne i prywatne wydatki na ochronę zdrowia wynoszą 7% PKB, przy czym w krajach Europy Zachodniej wielkość ta kształtuje się na poziomie 10% PKB. Same wydatki publiczne na ochronę zdrowia w Polsce sięgają 4,7% PKB, natomiast w państwach Europy Zachodniej szacowane są na 7,5% PKB.
- Wydatki na leki stanowią ponad 25% całkowitych wydatków na ochronę zdrowia.
- Niewystarczające finansowanie systemu ochrony zdrowia w Polsce jest główną barierą ograniczającą dostęp pacjentów nie tylko do leków, ale i świadczeń medycznych.
- Pacjent w Polsce dopłaca 32% do leków refundowanych. Poziom współpłacenia pacjenta w odniesieniu do wszystkich leków dostępnych na polskim rynku sięga 67%, podczas gdy w innych krajach europejskich wskaźnik ten waha się między 25% a 49%. Świadczy to o znacznym niedofinansowaniu polskiej służby zdrowia w obszarze lekowym.

Źródło: „Raport na temat ustawy o refundacji leków. Implementacja oraz wpływ na uczestników rynku”; IMS Health, listopad 2011; „Wkład innowacyjnego przemysłu farmaceutycznego w rozwój polskiej gospodarki”, PwC, wrzesień 2011

Choroby nowotworowe stanowią drugą – po chorobach układu krążenia – przyczynę zgonów w Polsce. Częstotliwość występowania chorób onkologicznych w Polsce wzrasta: liczba zdiagnozowanych przypadków nowotworów zwiększyła się ze 115,2 tys. w 2002 roku do 146,5 tys. w 2010 roku. Rośnie również umieralność z powodu nowotworów złośliwych – w 2002 roku liczba osób, które zmarły z ich powodu, wyniosła 87,8 tys., podczas gdy w 2010 roku sięgnęła 92,6 tys.¹⁶ Zgodnie z danymi Centrum Onkologii odsetek Polaków, u których udaje się wyleczyć nowotwór, sięga jedynie około 36% liczby osób z rozpoznaniem choroby, podczas gdy w krajach rozwiniętych odsetek ten wynosi nawet 60%.

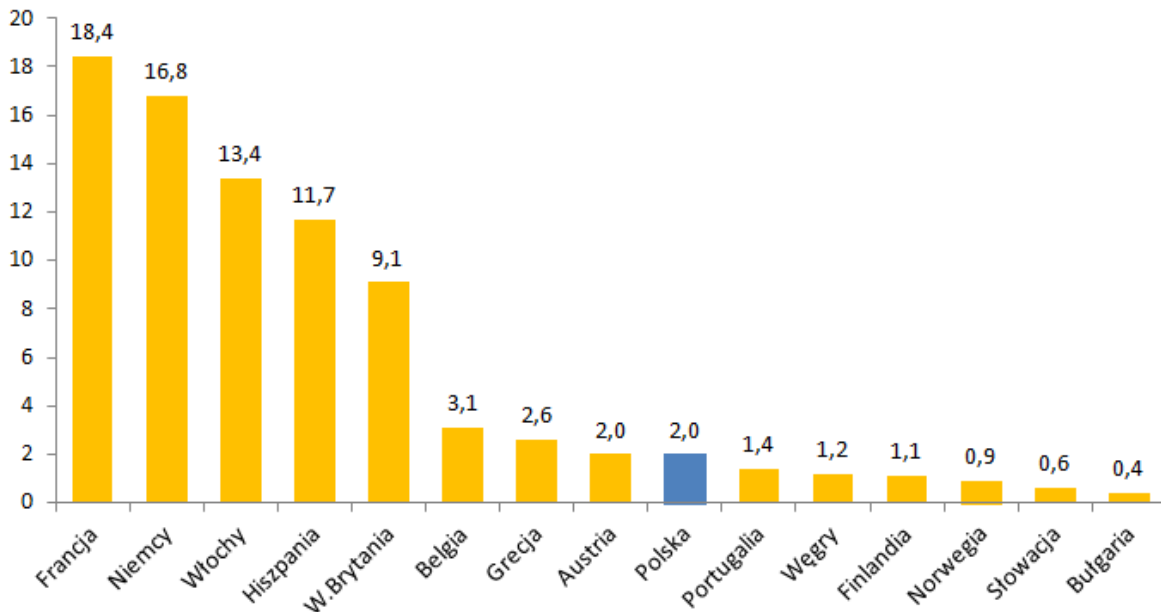
Jedną z przyczyn obserwowanego w wielu krajach europejskich spadku umieralności z powodu nowotworów złośliwych jest stosowanie nowoczesnych leków. Pod względem nowoczesnych terapii, z udziałem najnowszych leków, przodują takie kraje jak Francja, Austria i Szwajcaria. Tymczasem w Polsce zarówno wydatki na leczenie onkologiczne w przeliczeniu na jednego obywatela, jak i ilość dostępnych leków przeciwnowotworowych na rynku są jedne z najniższych w Europie.

¹⁵ Statystyki Głównego Urzędu Statystycznego; www.gus.gov.pl, dane Banku Światowego; www.worldbank.org, raporty EurOhex; www.eurohex.eu

¹⁶ Statystyki Centrum Onkologii w Warszawie; <http://85.128.14.124/krn/>

Według raportu *Innovation Union Scoreboard 2011*¹⁷ Polska pod względem dostępu do innowacji zajmuje od lat jedno z ostatnich miejsc w Europie – 24 na 28 państw. Polski rynek leków innowacyjnych jest blisko 6 razy mniejszy niż porównywalnej Hiszpanii.

Europejski rynek leków innowacyjnych (w mld zł)



* Źródło: IMS MIDAS, leki (ATC1:A-V); 2010; ceny producenta netto; za INFARMA – Związek Pracodawców Innowacyjnych Firm Farmaceutycznych

Bezpośrednie koszty leczenia onkologicznego wynoszą w naszym kraju 41 EUR na osobę, podczas gdy w Europie Zachodniej suma ta jest pięciokrotnie wyższa¹⁸.

Na stan opieki onkologicznej w Polsce bezpośredni wpływ ma przede wszystkim poziom wydatków finansowych przeznaczanych na profilaktykę, diagnostykę, leczenie oraz opiekę paliatywną, w tym wycena świadczeń zdrowotnych z zakresu onkologii. Niskie nakłady na terapie onkologiczne oraz zbyt niska wycena znacznej części procedur onkologicznych są przyczyną istotnych utrudnień występujących w dostępie zarówno do klasycznych, jak i nowoczesnych metod leczenia chorób nowotworowych.

Finansowanie leczenia onkologicznego i leków stosowanych w terapii nowotworów w Polsce odbywa się w ramach:

- świadczeń szpitalnych;
- świadczeń w ramach ambulatoryjnej opieki specjalistycznej;
- katalogu substancji czynnych stosowanych w leczeniu nowotworów (tzw. katalogu chemioterapii) oraz programie terapeutycznym w ramach świadczenia chemioterapii niestandardowej;
- terapeutycznych programów onkologicznych;
- leków refundowanych w ramach listy refundacji aptecznej;
- profilaktycznych programów onkologicznych.

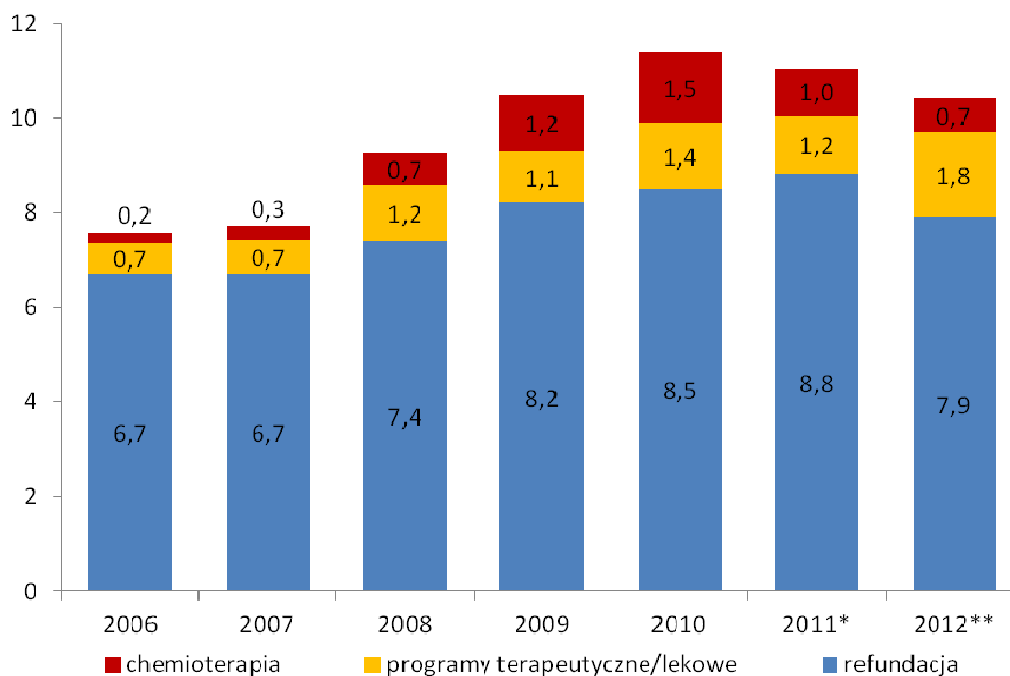
Pacjenci w Polsce uzyskują dostęp do leczenia nowoczesnymi, kosztownymi lekami onkologicznymi za pośrednictwem programów terapeutycznych (funkcjonujących do końca 2011 roku, od stycznia 2012 roku zastąpionych programami lekowymi), które były opracowywane i wdrażane przez NFZ w odniesieniu do określonych leków i wskazań. Do chemioterapii niestandardowej zalicza się te leki, które nie zostały włączone do określonego przez NFZ wykazu standardowych środków do chemioterapii, czyli nie zostały zalecone do refundacji w ramach wykazu gwarantowanych świadczeń terapeutycznych przez Agencję Oceny Technologii Medycznych (AOTM). W praktyce odnosi się to do wielu z najnowocześniejszych leków celowanych. Z kolei aby zakwalifikować się do leczenia w ramach programów terapeutycznych (np. terapiami celowanymi), chorzy musieli spełniać ściśle określone warunki. W 2011 roku NFZ finansował 9 terapeutycznych programów onkologicznych i 34 programy nieonkologiczne, na łączną kwotę 1,23 mld zł.

¹⁷ Raport przygotowany przez Maastricht Economic and Social Research Institute on Innovation and Technology (UNU-MERIT); www.ec.europa.eu

¹⁸ Raport Instytutu Karolińska w Sztokholmie, materiały na konferencję „Onkologia 2009”

W ostatnich latach wydatki NFZ na całkowitą refundację leków w Polsce (chemioterapia, programy terapeutyczne (od 2012 roku – programy lekowe) i refundacja w aptekach otwartych) wzrosły z 7,6 mld zł w 2006 roku do 11,4 mld zł w 2010 roku. W kolejnych latach wydatki te ulegały stopniowemu obniżeniu. Według wstępnych szacunków NFZ w 2011 roku wydatki na refundację zmniejszyły się do około 11 mld zł, natomiast w budżecie na 2012 rok na refundację leków zaplanowano kwotę około 10,4 mld zł.

Wydatki NFZ na refundację leków (ceny detaliczne brutto, w mld zł)



* Na podstawie szacunków NFZ dotyczących wykonania budżetu na 2011 rok

** Na podstawie planowanego budżetu na 2012 rok

Źródło: www.nfz.gov.pl

Biorąc pod uwagę fakt, iż refundacja nowoczesnych leków jest warunkiem wdrażania innowacji do powszechnej praktyki klinicznej, dynamikę zmian w poziomie refundacji należy ocenić jako niekorzystną dla polskich pacjentów. Brak wystarczającego poziomu finansowania z budżetu refundacyjnego NFZ powoduje, że poziom współpłacenia pacjentów jest wysoki i tym samym dla większości społeczeństwa leki innowacyjne stają się nieosiągalne. Ze względu na ograniczenia finansowe proces podejmowania decyzji o umieszczeniu innowacyjnego leku na liście refundacyjnej jest bardzo długi. W konsekwencji pacjenci w Polsce muszą czekać kilka lat na udostępnienie im niezbędnego leku.

Zwiększenie dostępności do innowacyjnego leczenia w Polsce jest jednym z głównych celów reformy, wprowadzanej nową ustawą o refundacji z 12 maja 2011 roku, która jest największą i najbardziej kompleksową zmianą prawną dotyczącą rynku leków, jaka miała miejsce w ostatnich 20 latach. Większość przepisów tej ustawy weszła w życie od 1 stycznia 2012 roku.

Do najważniejszych zmian, które wprowadza nowa ustawa o refundacji, zaliczyć można:

- Określenie pułapu wydatków na refundację w wysokości 17% całkowitego budżetu NFZ na finansowanie świadczeń gwarantowanych i wprowadzenie mechanizmu *pay-back* w przypadku przekroczenia tego limitu.
- Wprowadzenie sztywnych cen (ustalanych przez Ministerstwo Zdrowia w wyniku negocjacji cenowych z firmami farmaceutycznymi dla poszczególnych leków) i sztywnej marży hurtowej oraz detalicznej na leki refundowane.
- Ustalenie grup limitowych objętych wspólnym limitem finansowania. Podstawą limitu jest najwyższa spośród najniższych cen hurtowych za dobową dawkę leku, który dopełnia 15% miesięcznego obrotu ilościowego zrealizowanego w danej grupie limitowej.
- Zmiana kryteriów podejmowania decyzji o wpisaniu na listy refundacyjne i uzależnienie ich w większym stopniu od dowodów naukowych. Decyzję refundacyjną podejmuje Minister Zdrowia na podstawie m.in. stanowiska Komisji Ekonomicznej, rekomendacji Prezesa AOTM, istotności stanu klinicznego, którego dotyczy wnioski, oraz skuteczności klinicznej i praktycznej.
- Publikacja wykazów leków refundowanych na drodze obwieszczenia, co wyklucza konsultacje społeczne. Na listach refundacyjnych publikowanych co 2 miesiące będą zmieniały się zarówno ceny zbytu wynegocjowane przez

Ministerstwo Zdrowia z producentami, jak i ceny detaliczne leków, a także sposób wyliczania typu odpłatności (według kosztu i czasu trwania terapii), liczba i skład grup limitowych.

- Likwidacja tzw. „refundacji ułomnej”. Do tej pory jeżeli lek, który nie miał przyznanej refundacji, był odpowiednikiem preparatu znajdującego się na listach refundacyjnych i jego cena była niższa od limitu dla preparatu refundowanego, można go było wydać jako preparat refundowany. Obecnie tylko leki wprowadzone na listy mogą być refundowane.
- Przekształcenie dotychczasowych programów terapeutycznych w programy lekowe (od 1 lipca 2012 roku). Wydane przez prezesa NFZ zarządzenia w tym zakresie są podstawą do przeprowadzenia procesu kontraktowania leczenia szpitalnego w ramach programów lekowych i chemioterapii. Zmiany zakładają prowadzenie negocjacji cenowych z firmami farmaceutycznymi dla poszczególnych leków w oddzielnych programach lekowych. Programy będą dodatkowo kontraktowane dla ciężko chorych pacjentów, którzy wymagają stałego przyjmowania leków pod bezpośrednią kontrolą lekarza.
- Zakaz reklamy aptek. Zakaz rabatowania i promocji leków refundowanych na wszystkich szczeblach dystrybucji.

Jak wynika z raportu IMS Health, komentującego rynek leków refundowanych po ponad 10 miesiącach po wejściu w życie nowej ustawy refundacyjnej oraz zmiany, jakie przynoszą ogłaszane przez Ministerstwo Zdrowia listy refundacyjne, w 2012 roku nastąpi wzrost współpłacenia pacjenta za leki refundowane do poziomu około 38% (odpłatność za leki generyczne wyniesie około 40%, a za leki innowacyjne ponad 35%). Zgodnie z analizami IMS Health rynek leków refundowanych w 2012 roku odnotuje spadek w wysokości ponad 14% w ujęciu ilościowym i niemal 19% w ujęciu wartościowym (o kwotę blisko 2,4 mld PLN w cenach detalicznych brutto). Nowe listy refundacyjne (ostatnia w 2012 roku lista została ogłoszona we listopadzie) przyniosą NFZ oszczędności budżetowe na poziomie około 2 mld zł. Oszczędności po stronie pacjentów osiągną poziom 0,4 mld zł w skali roku i będą one wynikiem głównie znacznie mniejszych zakupów leków niż w roku poprzednim¹⁹.

Rynek leków biotechnologicznych w Polsce

Polski rynek biofarmaceutyków znajduje się w początkowej fazie rozwoju. W kraju działa około 20 firm biotechnologicznych.²⁰ Wśród polskich przedsiębiorstw prowadzących prace nad lekami biopodobnymi, obok Mabion S.A., wymieniane są najczęściej: notowane na rynku głównym Giełdy Bioton S.A. (która uruchomił w 2001 roku produkcję analogów insuliny) i Euroimplant S.A., a ponadto: Celon Pharma S.A., Adamed Sp. z o.o., BioContract Sp. z o.o., Celther Polska Sp. z o.o., IBSS Biomed S.A., Proteon Pharmaceuticals S.A., Read-Gen S.A. i Selvita S.A.²¹

Czynniki rozwoju polskiego rynku leków biotechnologicznych obejmują:²²

- znaczący potencjał badawczy w zakresie biotechnologii;
- zaawansowaną działalność dydaktyczną w zakresie biotechnologii na wszystkich etapach kształcenia (edukacja biotechnologiczna prowadzona w 21 uczelniach, obejmująca rocznie około 8 tysięcy osób studentów, w tym około 1500 absolwentów, około 111 jednostek prowadzących działalność B+R w dziedzinie biotechnologii);
- finansowanie badań i rozwoju w dziedzinie biotechnologii na poziomie około 3% ogólnej kwoty krajowych wydatków na B+R poniesionych w jednostkach naukowych, w tym ponad 81% ogólnej kwoty środków na B+R w dziedzinie biotechnologii pochodzących z pieniędzy publicznych;
- dostępność funduszy unijnych na wsparcie przedsięwzięć w sektorze biotechnologicznym (jak wynika z informacji Ministerstwa Gospodarki, w latach 2007-2013 firmy oraz instytuty naukowe z sektora medycznego, farmaceutycznego i biotechnologicznego będą z pomocą środków unijnych realizowały projekty o łącznej wartości około 662 mln zł, z czego zdecydowana większość środków jest bezpośrednio lub pośrednio związana z sektorem biotechnologii w medycynie i farmacji w Polsce);
- potencjał oszczędności rządu nawet kilkuset milionów złotych rocznie z tytułu wykorzystania tańszych leków biopodobnych, przesądzający o możliwości leczenia większej liczby pacjentów za tę samą cenę;
- wysoki priorytet polskiego rządu dla rozwoju polskiej branży biotechnologicznej²³.

¹⁹ Biuletyn Termedia, www.termedia.pl; Sylwia Szparkowska, „Lista refundacyjna korzystna głównie dla budżetu NFZ”, „Rzeczpospolita” 09.07.2012 r.

²⁰ Elżbieta Pękala, Katedra Technologii i Biotechnologii Środków Leczniczych, Uniwersytet Jagielloński – Collegium Medicum, *Kolory biotechnologii*, „Przemysł Farmaceutyczny” nr 2/2011; www.farmacja.e-bmp.pl

²¹ *Biotechnologia dziś i jutro*, „Laboratorium”, nr 7-8/2011, www.laboratorium.elamed.pl

²² Elżbieta Pękala, Katedra Technologii i Biotechnologii Środków Leczniczych, Uniwersytet Jagielloński – Collegium Medicum, *Kolory biotechnologii*, „Przemysł Farmaceutyczny” nr 2/2011; www.farmacja.e-bmp.pl

²³ Departament Informacji Gospodarczej, Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych SA, Sektor farmaceutyczny i biotechnologiczny w Polsce 2011; www.paiz.gov.pl

6.3. Czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na działalność podstawową i główne rynki zbytu

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na naszą działalność podstawową i główne rynki zbytu.

6.4. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

6.4.1. Patenty i licencje

Spółka nie jest uzależniona od patentów i licencji – według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu dokonaliśmy zgłoszenia do ochrony patentowej jednego patentu, opisanego szczegółowo w pkt 11.2 niniejszego Rozdziału Prospektu, ale patent ten wykorzystywany jest tylko w niektórych pracach badawczo-rozwojowych.

6.4.2. Umowy przemysłowe, handlowe lub finansowe

Spółka nie jest uzależniona od umów przemysłowych lub handlowych.

Spółka jest uzależniona od finansowania pozyskanego ze środków publicznych przeznaczonych na wsparcie działalności badawczo-rozwojowej w ramach Programu POIG 1.4.-4.1, które to umowy zostały szczegółowo opisane w pkt 22.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

6.4.3. Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

Podstawowa działalność Spółki obejmuje w chwili obecnej działalność naukowo-badawczą, która (po zakończeniu procedur badawczych) przejdzie w fazę procesów produkcyjnych w dziedzinie biotechnologii. Procesy te będą nosiły znamiona „nowych procesów produkcyjnych”, jednak Spółka zamierza dalej prowadzić równoległe procesy badawczo-rozwojowe zróżnicowanych produktów biotechnologicznych.

Na Dzień Prospektu, z uwagi na nieprowadzenie przez Mabion nowych procesów produkcyjnych, aktualne wyniki finansowe Spółki nie są od nich uzależnione. Od chwili, gdy obecna działalność naukowo-badawcza przejdzie w fazę procesów produkcyjnych w dziedzinie biotechnologii (po zakończeniu procedur badawczych), wyniki finansowe Spółki będą w pewnym zakresie zależały od nowych procesów produkcyjnych. Zarząd nie może jednak obecnie określić stopnia tego uzależnienia.

6.5. Założenia wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Wszelkie stwierdzenia dotyczące naszej potencjalnej pozycji konkurencyjnej zawarte w Prospekcie opierają się na wiedzy Zarządu, a także na danych dotyczących rynków farmaceutycznych pochodzących z ogólnodostępnych publikacji prasowych, materiałów przygotowanych przez podmioty opracowujące dane statystyczne oraz innych powszechnie dostępnych informacji umożliwiających dokonywanie porównań rynkowych i mogą być obarczone błędem.

7. Struktura organizacyjna

7.1. Opis grupy kapitałowej oraz miejsca emitenta w tej grupie

Mabion S.A. nie jest właścicielem żadnych udziałów ani akcji innych podmiotów. Nie występują także inne sytuacje, które mogłyby prowadzić do wniosków, iż Mabion S.A. jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 ust. 4) KSH, w tym: (i) Spółka nie dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; (ii) Spółka nie jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; (iii) Spółka nie jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; (iv) członkowie Zarządu Spółki nie stanowią więcej niż połowy członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej) albo spółdzielni (spółdzielni zależnej); (v) Spółka nie dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; (vi) Spółka nie wywiera decydującego wpływu na działalność spółki kapitałowej zależnej albo spółdzielni zależnej, w szczególności na podstawie umów przewidujących zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Z uwagi na powyższe Mabion S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

Spółka nie jest częścią grupy kapitałowej (nie posiada podmiotu dominującego).

7.2. Istotne podmioty zależne od emitenta

W związku z tym, że (i) Spółka nie jest właścicielem żadnych udziałów ani akcji innych podmiotów, ani (ii) nie występują inne powiązania, które mogłyby wskazywać, iż Mabion S.A. jest spółką dominującą jakichkolwiek podmiotów, nie istnieją żadne podmioty zależne Spółki.

8. Środki trwałe

8.1. Informacje dotyczące istniejących znaczących rzeczowych aktywów trwałych

Wartość rzeczowych aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku osiągnęła 7.175 tys. zł, na co w szczególności składają się:

- grunty o wartości 1.906 tys. zł,
- budynki i budowle o wartości 2.007 tys. zł,
- maszyny i urządzenia techniczne o wartości 41 tys. zł,
- środki transportu o wartości 34 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe o wartości 2.796 tys. zł,
- środki trwałe w budowie o wartości 52 tys. zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie o wartości 338 tys. zł.

Stan ten na Dzień Zatwierdzenia Prospektu uległ zmianom, ale zakres zmian powyższych wartości nie jest istotny z punktu widzenia identyfikacji ryzyk dla Spółki i jej działalności.

Spółka wynajmuje od innych podmiotów następujące nieruchomości (lokale):

- lokal użytkowy w Kutnie przy ul. Józefów 9 o powierzchni 15 m² (lokal przeznaczony na siedzibę Spółki) na podstawie umowy najmu z dnia 16 kwietnia 2007 roku zawartej z Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie (akcjonariusz Spółki); umowa została zawarta na czas nieoznaczony, a każda ze stron ma prawo rozwiązać umowę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia;
- lokal biurowo-usługowo-magazynowy w Łodzi przy ul. Fabrycznej 17 o łącznej powierzchni ok. 650 m² (lokal w budynku „Textorial Park” wykorzystywany przez Centrum Badawczo-Rozwojowe Spółki) na podstawie umowy najmu z dnia 16 sierpnia 2010 roku zawartej ze spółką Fabryczna 17 SPP sp. z o.o. SKA z siedzibą w Łodzi; umowa została zawarta na czas oznaczony – 5 lat od daty przekazania lokalu.

Spółka na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie prowadzi zadań inwestycyjnych w ramach rzeczowego majątku trwałego, podjęła natomiast wiążące zobowiązania co do zakupu rzeczowych aktywów trwałych – w dniu 21 lutego 2012 roku Mabion S.A. zawarła przedwstępną umowę nabycia od spółki RUCH S.A. z siedzibą w Warszawie nieruchomości położonej w Konstancynie Łódzkim składającej się z działek nr: 58/2 i 56/2 o łącznej powierzchni 1,89 ha, która objęta jest księgą wieczystą LD1P/00032340/5 prowadzoną przez V Wydział Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Pabianicach. Nieruchomość powyższa nie jest obciążona hipotekami prawami osób trzecich, długami ani ograniczeniami w rozporządzaniu poza prawem pierwokupu przysługującym spółce Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. z siedzibą w Łodzi, wynikające z ustawy z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych. Mabion S.A. zobowiązała się w umowie do nabycia powyższej nieruchomości (zawarcia umowy przyrzeczonej) za cenę 1.900.000,00 zł netto (2.337.000,00 zł brutto) po ziszczeniu się warunku umowy polegającego na nieskorzystaniu przez spółkę Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. z prawa pierwokupu. Po ziszczeniu się warunku umowy, o którym mowa powyżej, w dniu 29 maja 2012 roku Spółka zawarła z RUCH S.A. umowę przeniesienia własności nieruchomości położonej w Konstancynie Łódzkim oraz zapłaciła całą cenę nabycia uzgodnioną w umowie.

8.2. Planowane nabycie znaczących aktywów trwałych emitenta

Spółka planuje nabycie istotnych rzeczowych aktywów trwałych w ramach inwestycji: budowa kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej w Konstancynie Łódzkim o łącznej wartości 35,5 mln złotych, na co składają się: środki z emisji Akcji Serii J w wysokości ok. 15 mln złotych, środki z dotacji z Programu POIG 1.4-4.1 w wysokości 20 mln złotych oraz środki własne w wysokości ok. 0,5 mln złotych. W chwili obecnej nie jest jednak możliwe precyzyjne oszacowanie wartości każdego z planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.3. Ochrona środowiska

Prowadząc działalność, Spółka podejmuje wszelkie starania, aby działać zgodnie z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska naturalnego. W ocenie Spółki nie istnieją wymogi dotyczące ochrony środowiska, które mogłyby wpływać na wykorzystanie przez Spółkę jej rzeczowych aktywów trwałych.

9. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej naszej Spółki został przeprowadzony na podstawie:

- danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównawczymi za lata 2010 i 2009, sporządzonego według Polskich Standardów Rachunkowości. Pełna treść wymienionego wyżej sprawozdania finansowego naszej Spółki za 2011 rok wraz z danymi porównawczymi za lata 2010 i 2009 i szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt 20.3 niniejszego Rozdziału Prospektu, zaś opinia z badania tego sprawozdania przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczona została w pkt 20.4.1 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- danych finansowych pochodzących ze śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku, przygotowanego na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego. Sprawozdanie to zostało sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości i nie podlegało badaniu ani nie zostało poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Pełna treść wymienionego wyżej sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku zamieszczona została w pkt 20.6 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- danych finansowych pochodzących z raportu okresowego za IV kwartał 2012 roku sporządzonego zgodnie z załącznikiem nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Zakres ujawnień danych finansowych w raporcie za IV kwartał 2012 roku jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na NewConnect i obejmuje wybrane dane finansowe (pełna treść raportu kwartalnego przedstawiona została w pkt 20.6 niniejszego Rozdziału Prospektu). Dane finansowe zostały sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości i nie podlegały badaniu ani nie zostały poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Analiza wyników finansowych Spółki w okresie obejmującym lata 2009-2011 i 4 kwartały 2012 roku została przeprowadzona w całości w oparciu o rachunek zysków i strat sporządzony według wariantu kalkulacyjnego.

W raportach okresowych dotychczas publikowanych przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect dane dotyczące wartości przychodów ze sprzedaży pochodziły z rachunku zysków i strat sporządzanego według wariantu porównawczego, natomiast rachunek zysków i strat zawarty w historycznych informacjach finansowych za lata 2009-2011 (zamieszczonych w pkt 20 niniejszego Rozdziału) oraz w sprawozdaniu za I półrocze 2012 roku (zamieszczonym w pkt 20.6 niniejszego Rozdziału) został sporządzony według wariantu kalkulacyjnego.

W rachunku zysku i strat sporządzonym wg wariantu porównawczego w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi” występują pozycje, które nie są faktycznie bezpośrednim przychodem, służą jedynie korekcie kosztów („uwszómiernieniu”). Wynikają one z faktu, że w wariantcie porównawczym przedstawione są koszty rodzajowe, które są kosztami danego okresu, a nie kosztami dotyczącymi sprzedaży dokonanej w danym roku. Aby pozostać w zgodzie z zasadą współmierności przychodów do kosztów do sprawozdań wprowadzane są korekty, które „uwszómierniają” przychody bądź koszty. W wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat pozycją taką jest zmiana stanu produktów, która jest w istocie zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych, w przypadku Spółki obejmujących aktywowane nakłady na prace badawczo-rozwojowe. Poniżej przedstawiona została szczegółowa specyfikacja pozycji „Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi” w latach 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku, wykazywanych w raportach okresowych Spółki publikowanych w związku z wykonywaniem obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect:

Tabela 20. Specyfikacja pozycji „Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi” (w tys. zł)*

	4 kwartały 2012	I półrocze 2012	I półrocze 2011	2011	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	14.336	9.588	2.175	10.678	3.085	88
– przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	885	339	319	957	1.527	0
– przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	1	28	0	0
z miana stanu produktów (rozliczeń międzyokresowych kosztów)	13.451	9.248	1.855	9.693	1.558	88

* Pewne różnice mogą wynikać z dokonanych zaokrągleń

Zestawienie korekt kosztów rodzajowych dokonanych w celu ich uwszómiernienia do przychodów ze sprzedaży w danym okresie przedstawione zostało w pkt 9.1 poniżej.

9.1. Sytuacja finansowa

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe osiągnięte przez naszą Spółkę w latach 2009-2011 oraz w 2012 roku przedstawiliśmy w tabelach poniżej:

Tabela 21. Rachunek zysków i strat Mabion w latach 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku (w tys. zł)

	4 kwartały 2012	I półrocze 2012	I półrocze 2011	2011	2010	2009
I. Przychody ze sprzedaży	885	339	320	985	1.527	0
II. Koszty działalności operacyjnej	1.704	751	600	1.984	825	214
III. Wynik brutto ze sprzedaży	-819	-412	-280	-999	702	-214
IV. Koszty sprzedaży	165	5	42	225	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	1.096	687	691	816	323	173
VI. Wynik na sprzedaży	-2.080	-1.104	-1.013	-2.040	379	-387
VII. Pozostałe przychody operacyjne	286	159	1	178	0	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2	1	1	6	2	3
IX. Wynik operacyjny	-1.796	-946	-1.013	-1.868	377	-390
X. Przychody finansowe	202	202	435	677	147	24
XI. Koszty finansowe	18	15	17	77	18	32
XII. Wynik na działalności gospodarczej	-1.612	-759	-595	-1.268	506	-398
XIII. Wynik na pozostałych zdarzeniach	0	0	0	0	0	0
XIV. Wynik brutto	-1.612	-759	-595	-1.268	506	-398
XV. Podatek dochodowy	10	7	2	86	35	-69
XVI. Wynik netto	-1.622	-766	-597	-1.354	471	-329

Dane za lata 2009-2011 i I półrocze 2012 pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu, dane za 4 kwartały 2012 pochodzą z raportu okresowego za IV kwartał 2012 roku

W 2009 roku nasza Spółka koncentrowała się na opracowaniu i rozwoju leków własnych i nie uzyskiwała jeszcze przychodów ze sprzedaży realizowanej dla klientów zewnętrznych. Świadczenie usług w zakresie rozwoju leków biotechnologicznych w oparciu o opracowaną przez naszą Spółkę innowacyjną technologię syntezy białek rozpoczęliśmy w roku 2010. Pod koniec 2009 roku Spółka podpisała z Polfarmex S.A. umowę dotyczącą rozwoju technologii wytwarzania białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do insuliny glarginy, leku stosowanego w schorzeniach metabolicznych. Realizację umowy rozpoczęliśmy w 2010 roku. W roku tym nasza Spółka podpisała dwie kolejne umowy na świadczenie usług – z Polpharma S.A., w zakresie technologii wytwarzania białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do analogu ludzkiej insuliny, stosowanego w schorzeniach metabolicznych, oraz z Celon Pharma, w zakresie rozwoju leku biotechnologicznego stosowanego w leczeniu chorób immunologicznych (lek MabionTNF). Przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz klientów zewnętrznych wyniosły w 2010 roku 1.527 tys. zł. W 2011 roku kontynuowaliśmy zlecone nam prace nad opracowaniem powyższych leków, rozpoczęliśmy również realizację kolejnego projektu dla Celon Pharma – w zakresie rozwoju technologii wytwarzania białka rekombinowanego będącego lekiem biotechnologicznym stosowanym w schorzeniach okulistycznych (lek MabionVEGFFab). W rezultacie przychody ze sprzedaży usług w 2011 roku wyniosły 957 tys. zł. Na pozostałą kwotę przychodów Spółki w 2011 roku składają się przychody ze sprzedaży towarów – wyniosły one 28 tys. zł i dotyczyły odsprzedaży odczynników chemicznych na rzecz Polpharmex S.A.

W okresie 4 kwartałów 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 885 tys. zł i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na przestrzeni lat 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku nastąpił znaczący wzrost kosztów działalności naszej Spółki. Strukturę kosztów rodzajowych ponoszonych przez Mabion przedstawiliśmy w tabelach poniżej.

Tabela 22. Struktura rodzajowa kosztów Mabion w latach 2009-2011 i w I półroczu 2012 roku (w tys. zł)*

	I półrocze 2012		I półrocze 2011		2011		2010		2009	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Amortyzacja	468	4,4%	242	7,6%	718	5,7%	83	3,1%	8	1,7%
Zużycie materiałów i energii	1.589	14,9%	537	16,8%	2.662	21,0%	380	14,0%	95	20,0%
Usługi obce	7.794	72,9%	1.823	57,2%	7.883	62,1%	1.629	60,2%	117	24,6%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	669	6,3%	469	14,7%	1.114	8,8%	525	19,4%	166	34,9%
Podatki i opłaty	19	0,2%	1	0,0%	27	0,2%	17	0,6%	12	2,5%
Pozostałe koszty	152	1,4%	115	3,6%	287	2,3%	72	2,7%	77	16,2%
Razem	10.691	100,0%	3.187	100,0%	12.691	100,0%	2.706	100,0%	475	100,0%
Koszty sprzedaży	-5		-42		-225		0		0	
Koszty zarządu	-687		-691		-816		-323		-173	
Zmiana stanu produktów	-9.248		-1.855		-9.692		-1.558		-88	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	751		599		1.958		825		213	

* Dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

Tabela 23. Struktura rodzajowa kosztów Mabion w okresie 4 kwartałów 2012 roku (w tys. zł)*

	4 kwartały 2012	
	tys. zł	struktura
Amortyzacja	965	5,9%
Zużycie materiałów i energii	3.655	22,3%
Usługi obce	9.705	59,1%
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	1.486	9,1%
Podatki i opłaty	45	0,3%
Pozostałe koszty	560	3,4%
Razem	16.416	100,0%
Koszty sprzedaży	-165	
Koszty zarządu	-1.096	
Zmiana stanu produktów	-13.451	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1.704	

* Dane pochodzą z raportu okresowego za IV kwartał 2012 roku

Na wzrost kosztów działalności naszej Spółki największy wpływ miał wzrost kosztów usług obcych oraz kosztów zużytych materiałów i energii, który odzwierciedla zwiększanie skali działalności Spółki.

W 2010 roku usługi obce obejmowały przede wszystkim różnego rodzaju usługi badawczo-rozwojowe (na łączną kwotę 1.171 tys. zł), w tym głównie usługi związane z rozwojem procesu przemysłowego i wytworzeniem przemysłowym serii inżynierskiej leku MabionCD20, które zlecone zostało wyspecjalizowanej biotechnologicznej firmie szwajcarskiej. Z kolei w 2011 roku głównymi pozycjami usług obcych były usługi badawczo-rozwojowe na łączną kwotę 3.793 tys. zł, w tym przede wszystkim koszty związane z przeprowadzonymi badaniami *in vitro* i przedklinicznymi (na zwierzętach), a także koszty usług walidacji i kwalifikacji oraz opracowania i wdrożenia metod analitycznych dla powstającego leku (w łącznej wysokości 2.127 tys. zł).

W okresie 4 kwartałów 2012 roku suma kosztów rodzajowych poniesionych przez Spółkę wyniosła 16.416 tys. zł i była znacząco wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Usługi obce nadal stanowiły najistotniejszą pozycję kosztów, a ich udział w strukturze wyniósł około 60%. Główną pozycją usług obcych w tym okresie były koszty usług badawczo-rozwojowych na łączną kwotę 4.983 tys. zł, w tym przede wszystkim koszty związane z organizacją i przeprowadzeniem badań klinicznych leku MabionCD20 oraz koszty usług walidacji, kwalifikacji i kalibracji na łączną kwotę 2.023 tys. zł.

Głównymi pozycjami kosztów zużycia materiałów i energii były w latach 2009-2010 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku koszty zakupu różnego rodzaju odczynników i innych materiałów podstawowych, natomiast w 2011 roku istotną pozycją

tej grupy kosztów rodzajowych były koszty związane z zakupem leku referencyjnego niezbędnego do przeprowadzenia badań porównawczych tego preparatu z lekiem MabionCD20 (w wysokości 1.299 tys. zł).

Na przestrzeni lat 2009-2012 istotnie wzrosły również koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (odpowiednio z poziomu 166 tys. zł w 2009 roku do 1.486 tys. zł w ciągu 4 kwartałów 2012 roku), co było rezultatem zwiększenia zatrudnienia w Spółce – liczba pracowników zatrudnionych przy pracach badawczych wzrosła w analizowanym okresie z 6 do ponad 30 osób.

Wynik na sprzedaży osiągnięty przez naszą Spółkę w 2009 roku był nieznacznie ujemny i wyniósł -387 tys. zł. W 2010 roku, w efekcie rozpoczęcia świadczenia przez Mabion usług badawczo-rozwojowych w zakresie biotechnologii dla klientów zewnętrznych nasza Spółka zrealizowała dodatni wynik na sprzedaży w wysokości 379 tys. zł. Z kolei w 2011 roku wynik osiągnięty na sprzedaży był ujemny i wyniósł -2.040 tys. zł. Spowodowane to było wzrostem kosztów działalności Spółki przy niższych niż w roku poprzednim przychodach ze sprzedaży. W okresie 4 kwartałów 2012 roku wynik na sprzedaży wyniósł -2.080 tys. zł.

W latach 2009-2010 saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było niskie i w nieznaczny sposób wpływało na obniżenie poziomu osiąganego przez naszą Spółkę wyniku z działalności operacyjnej. W 2011 roku saldo to osiągnęło wartość dodatnią, na co decydujący wpływ miały otrzymane przez naszą Spółkę dotacje z funduszy unijnych. Kwota dotacji odniesiona w pozostałe przychody operacyjne odpowiadająca kwocie odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji wyniosła 168 tys. zł. W okresie 4 kwartałów 2012 roku dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było wynikiem odniesienia na przychody operacyjne kwoty dotacji w wysokości 280 tys. zł.

W 2009 roku saldo przychodów i kosztów finansowych było nieznacznie ujemne, natomiast na przestrzeni lat 2010-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych wpływało na zwiększenie zysku (zmniejszenie straty) brutto osiąganego przez naszą Spółkę. Przychody finansowe obejmowały w analizowanym okresie odsetki od lokat środków pieniężnych. Na koszty finansowe natomiast składały się przede wszystkim w latach 2009-2010 odsetki od pożyczek udzielonych naszej Spółce przez udziałowców, zaś w 2011 roku i w okresie 4 kwartałów 2012 roku – ujemne różnice kursowe.

Wynik netto zrealizowany przez naszą Spółkę w 2009 roku był ujemny i wyniósł -329 tys. zł. W 2010 roku, a więc w okresie, gdy rozpoczęliśmy świadczenie usług badawczych na rzecz klientów zewnętrznych, zysk netto naszej Spółki ukształtował się na poziomie dodatnim i osiągnął kwotę 471 tys. zł. Ze względu na specyfikę realizowanych projektów na rzecz klientów zewnętrznych (płatność za usługi badawcze dokonywana jest w nierównomiernych cyklach, często na początku projektu i na jego zakończenie) w 2011 roku nasza Spółka zanotowała obniżenie przychodów ze sprzedaży, co przy znacznej kwocie ponoszonych kosztów operacyjnych (związanych głównie z organizacją przeprowadzenia badań klinicznych leku Mabion CD20) spowodowało wystąpienie straty netto w wysokości 1.354 tys. zł. W okresie 4 kwartałów 2012 roku wynik netto naszej Spółki wyniósł -1.622 tys. zł.

Wskaźniki rentowności osiągnane przez naszą Spółkę w latach 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku przedstawiliśmy w poniższej tabeli.

Tabela 24. Wskaźniki rentowności osiągnane przez Mabion w latach 2009-2012

	4 kwartały 2012	I półrocze 2012	2011	2010	2009
Rentowność sprzedaży	-286,6%	-325,7%	-207,1%	24,8%	-
Rentowność działalności operacyjnej	-202,9%	-279,1%	-189,6%	24,7%	-
Rentowność brutto	-182,1%	-223,9%	-128,7%	33,1%	-
Rentowność netto	-183,3%	-226,0%	-137,5%	30,8%	-
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	-4,2%	-2,0%	-5,0%	2,0%	-94,5%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	-8,7%	-3,4%	-6,6%	2,2%	-

Zasady wyliczenia wskaźników:

- *wskaźniki rentowności – wartość odpowiednio zysku na sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, zysku brutto i zysku netto za dany okres / wartość przychodów ze sprzedaży w okresie;*
- *stopy zwrotu – wartość zysku netto za 12 miesięcy) / stan odpowiednio aktywów ogółem i kapitałów własnych na koniec okresu*

Ze względu na fakt, iż w 2009 roku Spółka nie osiągała przychodów ze sprzedaży, wskaźniki rentowności na poszczególnych poziomach zysku nie zostały policzone. W 2010 roku stosunkowo wysokie przychody ze sprzedaży, będące wynikiem podpisania umów na usługi rozwoju leków dla klientów zewnętrznych przy jednocześnie relatywnie niskich kosztach działalności, osiągnane przez Spółkę wskaźniki rentowności kształtowały się na poziomie znacznie powyżej 20%. Natomiast począwszy od 2011 roku, wskaźniki rentowności Spółki były ujemne na wszystkich poziomach wyniku finansowego.

Na kształtowanie się wartości stóp zwrotu z aktywów i kapitału własnego Spółki decydujący wpływ miała w analizowanym okresie emisja Akcji Serii I przeprowadzona w 2010 roku. Środki pozyskane z emisji Akcji Serii I spowodowały znaczący wzrost aktywów Spółki (w 2010 roku głównie środków pieniężnych, choć już wtedy część z nich została przeznaczona na zwiększenie wartości majątku trwałego Spółki) oraz kapitałów własnych. Jednocześnie Spółka wypracowała relatywnie niski zysk netto i w rezultacie poziom osiąganych stóp zwrotu był niski (około 2%). Z kolei strata netto zrealizowana przez Spółkę w 2011 roku i w okresie 4 kwartałów 2012 roku spowodowała ukształtowanie się stóp zwrotu na poziomie ujemnym.

Aktywa

Zmiany, jakie zaszły w zakresie wartości i struktury aktywów naszej Spółki na przestrzeni okresu 2009 – 12 miesięcy 2012 przedstawiliśmy w tabelach poniżej.

Tabela 25. Aktywa Mabion w latach 2009-2011 (w tys. zł)*

	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Aktywa trwałe	16.650	61,8%	4.652	19,8%	141	40,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	5.214	19,4%	2.844	12,1%	17	4,9%
Należności długoterminowe	110	0,4%	110	0,5%	0	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.326	42,0%	1.698	7,2%	124	35,6%
II. Majątek obrotowy	10.292	38,2%	18.787	80,2%	207	59,5%
Zapasy	49	0,2%	16	0,1%	16	4,6%
Należności	1.743	6,5%	1.037	4,4%	91	26,1%
<i>należności handlowe</i>	<i>838</i>	<i>3,1%</i>	<i>795</i>	<i>3,4%</i>	<i>0</i>	<i>0,0%</i>
Inwestycje krótkoterminowe	8.235	30,6%	17.470	74,5%	5	1,4%
<i>środki pieniężne</i>	<i>8.235</i>	<i>30,6%</i>	<i>17.470</i>	<i>74,5%</i>	<i>5</i>	<i>1,4%</i>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	265	1,0%	264	1,1%	95	27,3%
SUMA AKTYWÓW	26.942	100,0%	23.439	100,0%	348	100,0%

* Dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

Tabela 26. Aktywa Mabion w 2012 roku (w tys. zł)

	31.12.2012**		30.06.2012*	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Aktywa trwałe	32.048	82,9%	28.403	87,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	7.175	18,6%	7.773	23,8%
Należności długoterminowe	110	0,3%	110	0,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24.763	64,1%	20.520	62,9%
II. Majątek obrotowy	6.604	17,1%	4.238	13,0%
Zapasy	52	0,1%	49	0,2%
Należności	1.700	4,4%	2.446	7,5%
<i>należności handlowe</i>	<i>1.328</i>	<i>3,4%</i>	<i>837</i>	<i>2,6%</i>
Inwestycje krótkoterminowe	4.497	11,6%	1.296	4,0%
<i>środki pieniężne</i>	<i>4.497</i>	<i>11,6%</i>	<i>1.295</i>	<i>4,0%</i>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	355	0,9%	447	1,4%
SUMA AKTYWÓW	38.652	100,0%	32.641	100,0%

* Dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

** Dane pochodzą z raportu okresowego za IV kwartał 2012 i zapisów księgowych Spółki

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku suma aktywów naszej Spółki wyniosła 348 tys. zł. Zarówno wartość, jak i struktura naszych aktywów na koniec 2009 roku są charakterystyczne dla etapu rozwoju, na jakim znajdował się wówczas Mabion. W początkowym okresie działalności zajmowaliśmy się bowiem rozwojem leków MabionCD20 i MabionHER2 w małej skali laboratoryjnej, przeprowadzając szereg żmudnych badań i testów podstawowych. W 2009 roku nie świadczyliśmy jeszcze usług na rzecz podmiotów zewnętrznych.

W 2010 roku uzyskanie pozytywnych wyników prowadzonych przez Mabion prac badawczo-rozwojowych skłoniło nas do podjęcia decyzji o rozpoczęciu realizacji fazy wdrożeniowej i znacznym przyspieszeniu tempa naszego dalszego rozwoju. Wzrost skali działalności Spółki znalazł odzwierciedlenie w istotnym wzroście wartości sumy bilansowej Spółki. Według stanu na koniec 2010 roku wartość naszych aktywów wyniosła 23.439 mln zł, a ich główną pozycją były środki pieniężne, które stanowiły ponad 74% sumy bilansowej. Na pozycję tę składały się przede wszystkim środki pochodzące z wpływów z emisji Akcji Serii I, która została przeprowadzona w maju 2010 roku. Głównym celem emisji Akcji Serii I było pozyskanie środków na sfinansowanie rozwoju przeciwciała MabionCD2, w tym na pokrycie kosztów związanych z rozwojem procesu przemysłowego produkcji tego preparatu. Pozyskane środki pozwoliły nam na rozpoczęcie realizacji projektu tworzenia nowoczesnego centrum badawczo-rozwojowego na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W wyniku prowadzonych inwestycji wartość wykazanych w bilansie rzeczowych aktywów trwałych Spółki wzrosła z 17 tys. zł na koniec 2009 roku do 2.844 tys. zł na koniec roku 2010. Jednocześnie udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów Spółki wzrósł odpowiednio z około 5% do ponad 12%. Prace nad stworzeniem centrum kontynuowane były w 2011 i 2012 roku. W wyniku przeprowadzonych prac modernizacyjnych i budowlanych oraz dokonanych zakupów niezbędnej aparatury badawczej, urządzeń i wyposażenia laboratoryjnego wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła na koniec grudnia 2012 roku wzrosła do 7.175 tys. zł, a ich udział w strukturze bilansu wyniósł 18,6%.

Na przestrzeni analizowanego okresu systematycznie zmniejszał się stan środków pieniężnych (z 17.470 tys. zł na koniec 2010 roku do 4.497 tys. zł na koniec grudnia 2012 roku). Spowodowane to było zwiększaniem rozmiarów działalności naszej Spółki i znaczącymi inwestycjami, które ze względu na niewystarczające wpływy z działalności operacyjnej spowodowały bilansowy spadek stanu środków pieniężnych.

Istotną pozycją aktywów naszej Spółki były w analizowanym okresie długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które obejmowały przede wszystkim poniesione koszty prac badawczo-rozwojowych, dotyczące przyszłych okresów. Wartość aktywowanych kosztów prac badawczo-rozwojowych istotnie wzrosła z 1.601 tys. zł na koniec 2010 roku do 24.731 tys. zł na koniec grudnia 2012 roku. Drugą istotną pozycją długoterminowych rozliczeń międzyokresowych były aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na przestrzeni analizowanego okresu istotnie wzrosła wartość należności krótkoterminowych naszej Spółki (z 91 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku do 1.743 tys. zł na koniec 2011 roku i 1.700 tys. zł na koniec grudnia 2012 roku). Głównymi pozycjami tego składnika majątku obrotowego były w okresie 2010 – 4 kwartały 2012 należności handlowe oraz należności budżetowe, głównie z tytułu podatku VAT.

Udział pozostałych pozycji w strukturze aktywów naszej Spółki był niewielki i w zasadzie nie przekraczał 1% w całym analizowanym okresie.

9.2. Wynik operacyjny

9.2.1. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto

W 2009 roku nasza Spółka nie prowadziła sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych. Podpisanie umów w zakresie zastosowania opracowanej przez Mabion technologii do wytwarzania rekombinowanych białek, które w przyszłości mogą być zastosowane w celach terapeutycznych jako leki biotechnologiczne, spowodowało, że nasza Spółka zaczęła realizować przychody ze sprzedaży usług na rzecz zewnętrznych firm farmaceutycznych. W 2010 roku przychody ze sprzedaży usług badawczych wyniosły 1.527 tys. zł, natomiast w 2011 roku przychody te obniżyły się do 957 tys. zł. Spadek przychodów Spółki w 2011 roku jest wynikiem specyfiki projektów, w których płatność za realizowane usługi badawcze dokonywana jest w nierównomiernych cyklach – nawet tylko raz w roku, często na początku projektu i na jego zakończenie.

9.2.2. Czynniki mające istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej

Wśród głównych czynników, które w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w sposób istotny kształtowały wynik z działalności operacyjnej naszej Spółki, wymienić należy:

- rozpoczęcie świadczenia usług na rzecz klientów zewnętrznych, czego efektem było pojawienie się, począwszy od 2010 roku, przychodów ze sprzedaży. W rezultacie wynik operacyjny naszej Spółki był w 2010 roku dodatni i wyniósł 377 tys. zł;
- zakończenie z sukcesem oferty Akcji Serii I o wartości ponad 22 mln zł, która została przeprowadzona w II kwartale 2010 roku. Środki pozyskane z emisji Akcji Serii I pozwoliły na poszerzenie zakresu prac badawczo-rozwojowych w zakresie wszystkich projektów własnych Spółki. Jednocześnie środki te stanowiły wymagany wkład własny będący podstawą do uzyskania dofinansowania na realizację projektu rozwoju i wdrożenia preparatu MabionCD20 (w wysokości 39,7 mln zł do realizacji w latach 2010-2014). Łączna kwota dofinansowania prac przeprowadzonych w ramach tego projektu wyniosła około 13 mln zł w latach 2010-2011 i w I półroczu 2012 roku. Istotne zwiększenie skali działalności Spółki, w szczególności w 2011 roku, znalazło odzwierciedlenie w ponaddwudziestokrotnym

wzroście kosztów rodzajowych na przestrzeni lat 2009-2011 (odpowiednio z 475 tys. zł w 2009 roku do 12.691 tys. zł w 2011 roku). Zintensyfikowanie prac nad rozwojem leku MabionCD20 było najważniejszym czynnikiem kształtującym poziom wyniku z działalności operacyjnej Spółki – w 2011 roku wynik ten był ujemny i wyniósł -1.868 tys. zł.

9.2.3. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną emitenta

Czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną naszej Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, wymienione zostały w pkt 9.2.2. powyżej.

Wśród najważniejszych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na działalność operacyjną i przyszłe wyniki naszej Spółki, można wymienić:

- Polityka ograniczania przez rządy wielu krajów deficytu budżetowego, w tym wydatków na ochronę zdrowia, która powinna przełożyć się na wzrost popytu na przyszłe wyroby Spółki.
- Polityka refundacji leków prowadzona przez rządy państw, na rynkach których zamierza działać Spółka.
- Kształtowanie się kursów walut obcych, w tym szczególności kursu PLN wobec euro, franka szwajcarskiego i funta brytyjskiego.
- Działania podejmowane przez firmy konkurencyjne w zakresie leków biopodobnych.
- Opracowanie innych, bardziej skutecznych preparatów przeciw schorzeniom poddawanych terapiom z wykorzystaniem przyszłych leków Spółki.
- Zmiany rozmiaru rynku leków referencyjnych – zwiększanie się w przypadku rejestracji leku w nowych wskazaniach terapeutycznych lub kurczenie się w przypadku cofnięcia rejestracji ze względu na brak dowodów długoterminowego bezpieczeństwa bądź skuteczności danego leku.
- Utrzymanie i dalsze pozyskiwanie wykwalifikowanej i doświadczonej kadry badawczej.
- Skuteczność przyjętej strategii rozwoju i efektywność prowadzonych i planowanych inwestycji.
- Osiągnięcie założonych celów prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w planowanym zakresie i harmonogramie czasowym.
- Uzyskanie planowanych wyników badań klinicznych.
- Skuteczność planowanej polityki marketingowej i dystrybucyjnej na poszczególnych rynkach.
- Niedotrzymanie warunków umów o dofinansowanie i związana z tym możliwość ograniczenia lub cofnięcia uzyskanej pomocy finansowej.
- Pozyskanie kolejnych środków na dofinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.
- Pozyskanie środków z emisji Akcji Serii J.

10. Zasoby kapitałowe

Analiza zasobów kapitałowych naszej Spółki została przeprowadzona na podstawie:

- danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez Biegłego Rewidenta sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównawczymi za lata 2010 i 2009, sporządzonego według Polskich Standardów Rachunkowości. Pełna treść wymienionego wyżej sprawozdania finansowego naszej Spółki za 2011 rok wraz z danymi porównawczymi za lata 2010 i 2009 i szczegółowymi notami objaśniającymi została zamieszczona w pkt 20.3 niniejszego Rozdziału Prospektu, zaś opinia z badania tego sprawozdania przeprowadzonego przez Biegłego Rewidenta zamieszczona została w pkt 20.4.1 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- danych finansowych pochodzących ze śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku, przygotowanego na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego. Sprawozdanie to zostało sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości i nie podlegało badaniu ani nie zostało poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Pełna treść wymienionego wyżej sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku zamieszczona została w pkt 20.6 niniejszego Rozdziału Prospektu;
- danych finansowych pochodzących z raportu okresowego za IV kwartał 2012 roku sporządzonego zgodnie z załącznikiem nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Zakres ujawnień danych finansowych w raporcie za IV kwartał 2012 roku jest zgodny z obowiązkiem publikacji właściwym dla spółek notowanych na NewConnect i obejmuje wybrane dane finansowe (pełna treść raportu kwartalnego przedstawiona została w pkt

20.6 niniejszego Rozdziału Prospektu). Dane finansowe zostały sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości i nie podlegały badaniu ani nie zostały poddane przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

10.1. Informacje dotyczące źródeł i kwot kapitału

Strukturę źródeł finansowania majątku naszej Spółki na przestrzeni okresu 2009 – 4 kwartały 2012 przedstawiliśmy w poniższych tabelach.

Tabela 27. Źródła finansowania Mabion w latach 2009-2011 (w tys. zł)*

	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Kapitał własny ogółem	20.365	75,6%	21.719	92,7%	-75	-21,6%
Kapitał zakładowy	690	2,6%	690	2,9%	500	143,7%
Kapitał zapasowy	21.278	79,0%	21.133	90,2%	0	0,0%
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-249	-0,9%	-575	-2,5%	-246	-70,7%
Zysk/Strata netto	-1.354	-5,0%	471	2,0%	-329	-94,5%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6.577	24,4%	1.720	7,3%	423	121,6%
Rezerwy na zobowiązania	63	0,2%	22	0,1%	20	5,7%
Zobowiązania długoterminowe	20	0,1%	39	0,2%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	1.484	5,5%	1.657	7,1%	403	115,8%
Kredyty i pożyczki		0,0%		0,0%	250	71,8%
Zobowiązania handlowe	1.294	4,8%	1.003	4,3%	121	34,8%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	190	0,7%	654	2,2%	12	3,4%
Rozliczenia międzyokresowe	5.010	18,6%	2	0,0%	0	0,0%
SUMA PASYWÓW	26.942	100,0%	23.439	100,0%	348	100,0%

* Dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

Tabela 28. Źródła finansowania Mabion w 2012 roku (w tys. zł)

	31.12.2012**		30.06.2012*	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Kapitał własny ogółem	18.743	48,5%	19.600	60,0%
Kapitał zakładowy	690	1,8%	690	201%
Kapitał zapasowy	19.924	51,5%	21.278	65,2%
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-249	-0,6%	-1.603	-4,9%
Zysk/Strata netto	-1.622	-4,2%	-765	-2,3%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19.909	51,5%	13.041	40,0%
Rezerwy na zobowiązania	21	0,1%	22	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	0	0%	20	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	2.306	6,0%	345	1,0%
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania handlowe	2.226	5,8%	297	0,9%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	21	0,1%	48	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	17.582	45,5%	12.654	38,8%
SUMA PASYWÓW	38.652	100,0%	32.641	100,0%

* Dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

** Dane pochodzą z raportu okresowego za IV kwartał 2012 i zapisów księgowych Spółki

Na przestrzeni analizowanego okresu, w ślad za wzrostem rozmiarów prowadzonej przez nas działalności systematycznie rosła wartość pasywów Spółki.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitały własne naszej Spółki były ujemne, z uwagi na nierozliczone straty, jakie Spółka ponosiła w latach poprzednich oraz stratę za rok 2009. Głównym źródłem finansowania na koniec

2009 roku były krótkoterminowe pożyczki udzielone przez udziałowców naszej Spółki oraz w mniejszym stopniu zobowiązania handlowe.

Natomiast w latach 2010-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku do finansowania działalności naszej Spółki wykorzystywaliśmy przede wszystkim kapitały własne. Znaczący wzrost wartości kapitałów własnych był wynikiem podwyższenia kapitału zakładowego naszej Spółki o kwotę 190 tys. zł w drodze emisji 1.900.000 Akcji Serii I, przeprowadzonego w maju 2010 roku. Wszystkie nowo emitowane akcje zostały zaoferowane inwestorom w drodze subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna Akcji Serii I ustalona została na 12,00 zł, a łączna wartość oferty wyniosła 22.800 tys. zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji powiększyła kapitał zapasowy Spółki. W 2010 roku nasza Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 471 tys. zł, w efekcie czego skumulowana strata netto na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 104 tys. zł. W rezultacie kapitały własne Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku ukształtowały się na poziomie 21.719 tys. zł i stanowiły niemal 93% naszych pasywów.

Na koniec grudnia 2011 roku wartość kapitałów własnych naszej Spółki uległa obniżeniu do kwoty 20.365 tys. zł przede wszystkim z uwagi na wykazaną w bilansie stratę netto, jaką nasza Spółka poniosła w 2011 roku. Jednocześnie udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się do 75,6%, co było rezultatem istotnego wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły one 5.010 tys. zł i stanowiły 18,6% sumy pasywów Spółki).

W rozliczeniach międzyokresowych na koniec grudnia 2011 roku ujęte zostały środki pieniężne na sfinansowanie projektu dotyczącego rozwoju i wdrożenia leku MabionCD20, jakie nasza Spółka otrzymała w formie dotacji z funduszy Unii Europejskiej. W grudniu 2010 roku Spółka zakończyła realizację 2 zadań w ramach podpisanej z PARP umowy o dofinansowanie (opisanej szczegółowo w pkt 22.1 niniejszego Rozdziału Prospektu) i złożyła wniosek o refundację środków w wysokości 1,6 mln zł. Jednocześnie Spółka wystąpiła o zaliczkę w wysokości 3,4 mln zł na realizację kolejnych zadań w ramach przyjętego w umowie harmonogramu. Wnioskowane środki wpłynęły na konto Spółki w lutym 2011 roku. Rozliczenie dotacji ujętej w rozliczeniach międzyokresowych przychodów polegać będzie, ogólnie rzecz biorąc, na odnoszeniu w pozostałe przychody operacyjne tej części dotacji, która odpowiadać będzie dokonywanym odpisom amortyzacyjnym od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitały własne naszej Spółki uległy dalszemu obniżeniu na skutek straty netto, jaką poniósł Mabion w okresie 4 kwartałów 2012 roku. Udział kapitałów własnych w strukturze pasywów Spółki zmniejszył się do 48,5%, co było wynikiem znaczącego wzrostu stanu rozliczeń międzyokresowych. Składnikiem rozliczeń międzyokresowych, obok środków na sfinansowanie projektu rozwoju i wdrożenia leku MabionCD20, były środki, jakie wpłynęły do Spółki na podstawie podpisanej z PARP w lutym 2012 roku umowy dotyczącej sfinansowania projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem analogów hormonu ludzkiej insuliny (szczegóły umowy przedstawione zostały w pkt 22.1 niniejszego Rozdziału Prospektu). Do dnia 31 grudnia 2012 roku kwota dofinansowania z PARP, jaką otrzymaliśmy na realizację tego projektu (w postaci zaliczek i refundacji), wyniosła 4.292 tys. zł. Tym samym łączna kwota dotacji, jaka wpłynęła na rachunek Spółki z tytułu realizacji obydwu projektów, wyniosła na koniec grudnia 2012 roku 18.025 tys. zł, zaś stan nierozliczonych dotacji ujętych w rozliczeniach międzyokresowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 17.577 tys. zł (ponad 45% sumy bilansowej Spółki). W styczniu 2013 roku nasza Spółka zwróciła niewykorzystaną zaliczkę otrzymaną w związku z realizacją projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem analogów hormonu ludzkiej insuliny, w związku z czym na Dzień Prospektu kwota nierozliczonych dotacji otrzymanych na realizację obydwu projektów wynosiła 16.167 tys. zł.

Według stanu na koniec 2010 i 2011 oraz na dzień 30 czerwca i 31 grudnia 2012 roku w bilansie naszej Spółki nie występowały kredyty ani pożyczki długo- i krótkoterminowe. Natomiast zobowiązania długoterminowe obejmowały zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego związanych z nabyciem środków transportu. Stanowiły one nieznaczącą, stale zmniejszającą się, w miarę spłaty kolejnych rat, pozycję w strukturze finansowania naszej Spółki. W bilansie sporządzonym na koniec grudnia 2012 roku długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu nie wystąpiły z uwagi na fakt, iż termin ich całkowitej spłaty przypada na wrzesień 2013 roku.

Podstawowe wskaźniki zadłużenia naszej Spółki w latach 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 29. Wskaźniki zadłużenia Mabion w latach 2009-2012

	31.12.2012	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	6,0%	1,2%	5,8%	7,3%	121,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	106,2%	66,5%	32,3%	7,9%	-
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%

Zasady wyliczania wskaźników:

- *wskaźnik ogólnego zadłużenia – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania skorygowanych o stan rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;*

- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stan zobowiązań ogółem na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stan zobowiązań długoterminowych na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu.

W 2009 roku, ze względu na ujemny poziom kapitałów własnych Spółki, wskaźnik ogólnego zadłużenia przekraczał 100%. W pozostałych latach poziom tego wskaźnika ukształtował się na poziomie poniżej 10% i systematycznie zmniejszał się. Znaczący wzrost poziomu wskaźnika zadłużenia kapitału własnego w analizowanym okresie był wynikiem z jednej strony systematycznego obniżania się wartości kapitałów własnych, z drugiej zaś istotnego wzrostu zobowiązań będących rezultatem ujęcia w rozliczeniach międzyokresowych otrzymanych, ale jeszcze nierozliczonych dotacji. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w całym analizowanym okresie przyjmował wartości około 0%.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych Spółki na przestrzeni lat 2009-2011 i w okresie 9 miesięcy 2012 roku przedstawiliśmy w tabeli poniżej.

Tabela 30. Wybrane pozycje rachunku przepływów środków pieniężnych Mabion w latach 2009-2011 i w okresie 9 miesięcy 2012 (w tys. zł)

	4 kwartały 2012**	I półrocze 2012*	2011*	2010*	2009*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-13.537	-11.605	-11.072	-1.273	-398
I. Zysk (strata) netto	-1.622	-766	-1.354	471	-329
II. Korekty razem, w tym:	-11.915	-10.839	-9.718	-1.744	-69
Amortyzacja	965	468	718	83	8
Pozostałe korekty przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4	2	-189	9	8
Zmiany kapitału obrotowego, w tym:	-12.884	-11.309	-10.247	-1.836	15
– zmiana stanu rezerw	-42	-41	42	4	2
– zmiana stanu zapasów	-3	1	-33		-16
– zmiana stanu należności	43	-703	-706	-1.056	-48
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	933	-1.018	243	959	134
– zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13.815	-9.548	-9.793	-1.743	-157
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3.034	-3.136	-3.307	-2.326	-26
<i>Wpływy z działalności inwestycyjnej</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>195</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Z aktywów finansowych	0	0	195	0	0
<i>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>	<i>3.034</i>	<i>3.136</i>	<i>3.502</i>	<i>2.326</i>	<i>26</i>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3.034	3.136	3.502	2.326	26
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	12.833	7.801	5.145	21.063	392
<i>Wpływy z działalności finansowej</i>	<i>12.857</i>	<i>7.813</i>	<i>5.168</i>	<i>21.522</i>	<i>6.574</i>
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0	0	200	6.250
Wpływy z emisji akcji	0	0	0	21.322	300
Pozostałe wpływy	12.857	7.813	5.168	0	24
<i>Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>	<i>24</i>	<i>12</i>	<i>23</i>	<i>459</i>	<i>6.182</i>
Spłata kredytów i pożyczek	0	0	0	450	6.150
Leasing finansowy	20	10	18	0	0
Odsetki i opłaty	4	2	5	9	32
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-3.738	-6.940	-9.234	17.464	-32

* Dane pochodzą ze sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby niniejszego Prospektu

** Dane pochodzą z zapisów księgowych Spółki

Analiza struktury przepływów środków pieniężnych Mabion wskazuje, że na przestrzeni lat 2009-2011 i w okresie 4 kwartałów 2012 roku Spółka weszła w fazę intensywnego rozwoju. Działalność operacyjna i inwestycyjna Spółki

w 2009 roku prowadzona była na niewielką jeszcze skalę, tym niemniej generowała ujemne strumienie środków pieniężnych. Na przestrzeni 2009 roku nasza Spółka do finansowania swojej bieżącej działalności korzystała z krótkoterminowych pożyczek od ówczesnych udziałowców, większość z nich została jednak w tym samym roku spłacona. Innym źródłem finansowania tej działalności były wpływy z emisji Akcji Serii H w wysokości 300 tys. zł, która objęta została przez dotychczasowych udziałowców Mabion. Na koniec 2009 roku saldo środków pieniężnych netto naszej Spółki było nieznacznie ujemne i wynosiło -32 tys. zł

Postęp w zakresie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych i rosnące zapotrzebowanie na dodatkowe źródła finansowania skłoniły naszą Spółkę do podjęcia decyzji o przeprowadzeniu kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego. Rezultatem przeprowadzonej w 2010 roku subskrypcji prywatnej Akcji Serii I były wpływy z emisji w wysokości 21.322 tys. zł. Środki uzyskane z emisji pozwoliły nam nie tylko na sfinansowanie prac nad rozwijanymi lekami prowadzonych w ramach bieżącej działalności operacyjnej, ale także na rozpoczęcie inwestycji polegającej na budowie własnego centrum badawczo-rozwojowego na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (nasze łączne wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej w 2010 roku wyniosły 2.326 tys. zł) oraz na spłatę zaciągniętych wcześniej pożyczek na łączną kwotę 450 tys. zł. W efekcie saldo środków pieniężnych netto na koniec 2010 roku było dodatnie i wyniosło 17.464 tys. zł.

W 2011 roku Spółka wygenerowała wysoce ujemne strumienie środków pieniężnych z działalności operacyjnej. W okresie tym prace nad opracowaniem leku MabionCD20 zostały znacznie zintensyfikowane. Pozytywne wyniki procesu zwiększania skali produkcji skłoniły Zarząd naszej Spółki do podjęcia decyzji o transferze technologii wytwarzania MabionCD20 do laboratoriów w Łodzi. Rozpoczęte zostały również prace przygotowawcze w zakresie badań klinicznych leku. Aktywowane koszty prac badawczo-rozwojowych poniesione w 2011 roku stanowią główną pozycję rozliczeń międzyokresowych. Wzrost stanu rozliczeń międzyokresowych (w łącznej kwocie 9.793 tys. zł) był najistotniejszym czynnikiem kształtującym ujemne przepływy operacyjne Spółki.

Nasza Spółka kontynuowała w 2011 roku działalność inwestycyjną – w okresie tym m.in. zakończyliśmy budowę i uruchamianie instalacji technologicznej w laboratoriach w Łodzi, umożliwiającej wytwarzanie rozwijanych przez nas preparatów leczniczych do badań klinicznych. Łączne wydatki inwestycyjne w 2011 roku wyniosły 3.502 tys. zł. W rezultacie nasza Spółka wygenerowała ujemne saldo środków z działalności inwestycyjnej w wysokości -3.307 tys. zł.

Ujemne saldo z działalności operacyjnej i inwestycyjnej w 2011 roku zostało częściowo sfinansowane nadwyżką środków z działalności finansowej. Przepływy dotyczące działalności finansowej kształtowane były przede wszystkim przez otrzymane dotacje (pozycja „Pozostałe wpływy” w wysokości 5.168 tys. zł), które jednak były niewystarczające na pokrycie wszystkich wydatków operacyjnych i inwestycyjnych. W rezultacie środki pieniężne netto naszej Spółki uległy w 2011 roku obniżeniu o 9.234 tys. zł.

W okresie 4 kwartałów 2012 roku nasza Spółka wygenerowała ujemne saldo przepływów pieniężnych netto, które w całości zostało pokryte zmniejszeniem stanu środków pieniężnych o kwotę 3.738 tys. zł. Podobnie jak w roku 2011, aktywowane koszty prac badawczo-rozwojowych poniesionych w okresie 4 kwartałów 2012 roku były najistotniejszym czynnikiem kształtującym ujemne przepływy operacyjne naszej Spółki. W okresie tym prowadziliśmy działalność inwestycyjną na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej zarówno w kompleksie „Textorial Park”, jak i w Konstancynie Łódzkiej. Łączne wydatki inwestycyjne naszej Spółki zamknęły się w okresie 4 kwartałów 2012 roku kwotą 3.034 tys. zł. Ujemne saldo z działalności operacyjnej i inwestycyjnej wygenerowane w tym okresie zostało częściowo sfinansowane nadwyżką środków z działalności finansowej. Przepływy dotyczące działalności finansowej ukształtowane zostały głównie przez otrzymane dotacje (w łącznej kwocie 12.857 tys. zł).

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w strukturze finansowania naszej Spółki kapitały własne stanowiły 48,5% pasywów ogółem. Bardziej szczegółowe informacje na temat struktury finansowania Spółki przedstawione zostały w pkt 10.1 powyżej. Najistotniejszą pozycją kapitałów obcych na koniec grudnia 2012 roku były rozliczenia międzyokresowe, które obejmowały przede wszystkim środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przemysłu w postaci dofinansowania projektu rozwoju i wdrożenia leku MabionCD20 i w znacznie mniejszym stopniu projektu związanego z rozwojem technologii analogów hormonu ludzkiej insuliny (według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nierozliczone dotacje wynosiły około 17,6 mln zł).

Na koniec grudnia 2012 roku nasza Spółka nie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci długo- i krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych.

Dokonując oceny naszych potrzeb w zakresie finansowania, bierzemy pod uwagę takie czynniki, jak:

- obecny i planowany poziom generowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej,
- obecna struktura finansowania majątku trwałego i majątku obrotowego,
- przewidywany poziom inwestycji rzeczowych,
- planowana skala prowadzenia działalności podstawowej (prac badawczo-rozwojowych).

Przyjęta przez Zarząd strategia dalszego rozwoju Mabion w ciągu najbliższych lat przewiduje ponoszenie znacznych nakładów inwestycyjnych w zakresie rzeczowych aktywów trwałych oraz nakładów na kontynuację prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w zakresie leków onkologicznych MabionCD20 i MabionHER2. Przewidujemy, że zasadniczymi źródłami finansowania naszej strategii rozwoju będą:

- środki pozyskane z emisji Akcji Serii J,
- dotacje z funduszy unijnych i krajowych,
- środki własne.

Tabela 31. Zestawienie potrzeb finansowych w zakresie najistotniejszych prac badawczo-rozwojowych i inwestycji rzeczowych

	Szacowane koszty	Źródła finansowania (otrzymane i przewidywane)		
		środki z emisji Akcji Serii J	środki z dotacji	środki własne
Lek MabionCD20, w tym:	29 mln zł	19 mln zł	6 mln zł*	4 mln zł
badania kliniczne	28 mln zł	19 mln zł	5,5 mln zł*	3,5 mln zł
rejestracja	1 mln zł	-	0,5 mln zł*	0,5 mln zł
Budowa kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej	35,5 mln zł	15 mln zł	20 mln zł*	0,5 mln zł
Lek MabionHER2	26 mln zł	4,4 mln zł	16,5 mln zł**	5,1 mln zł
prace wdrożeniowe	5 mln zł	-	3 mln zł**	2 mln zł
badania kliniczne	20 mln zł	4,4 mln zł	13 mln zł**	2,6 mln zł
rejestracja	1 mln zł	-	0,5 mln zł**	0,5 mln zł

* Środki już przyznane – dotacja z PARP

** Środki jeszcze nie przyznane

10.4. Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych

W ocenie naszej Spółki nie istnieją żadne znane nam ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną naszej Spółki.

10.5. Przewidywane źródła funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w pkt 5.2.3 i w pkt 8.2

Nasza Spółka zamierza w latach 2012-2014 zrealizować inwestycję polegającą na budowie kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej, której łączny koszt wyniesie około 37,7 mln zł. Do Dnia Prospektu nakłady poniesione na ten cel wyniosły około 2,2 mln zł.

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Zarząd naszej Spółki przewiduje, że podstawowymi źródłami finansowania dokończenia planowanej inwestycji będą:

- środki z funduszy Unii Europejskiej z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG) 1.4-4.1. w kwocie około 20 mln zł (środki te zostały już przyznane – dotacja PARP),
- wpływy z emisji Akcji Serii J w wysokości około 15 mln zł,
- środki własne Spółki w wysokości około 0,5 mln zł.

Nasza Spółka nie wyklucza poszukiwania możliwości dalszego współfinansowania nakładów inwestycyjnych z innych dostępnych form pomocy publicznej.

Obecnie oczekujemy na decyzję w sprawie wniosku o dofinansowanie budowy kompleksu naukowo-przemysłowego ze środków pochodzących z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 5.4.2. Wniosek ten został złożony w styczniu 2012 roku, a wnioskowana kwota wynosi 29,5 mln zł.

11. Badania i rozwój, patenty i licencje

11.1. Prace badawczo-rozwojowe w latach 2009-2012

W latach 2009-2012 Spółka prowadziła i prowadzi nadal szereg prac badawczo-rozwojowych, których celem było opracowanie nowych produktów biotechnologicznych oraz wdrożenie ich do produkcji. Priorytetem działań Zarządu jest rozwój Spółki poprzez konsekwentną i skuteczną realizację powyższych celów. Poniżej przedstawiono zakres prac w najważniejszych projektach badawczo-rozwojowych oraz wysokość poniesionych na nie nakładów.

Należy zaznaczyć, że zaprezentowane w niniejszym punkcie nakłady poniesione na projekty badawcze są jedynie szacunkowe, ze względu bowiem na specyfikę prac laboratoryjnych, nie jest możliwe precyzyjne przypisanie wszystkich kosztów do poszczególnych opracowywanych leków. Na koszt rozwoju leku składają się cztery główne kategorie: (i) koszty pracy, (ii) koszty usług zewnętrznych, (iii) koszty amortyzacji urządzeń i aparatury oraz (iv) koszty odczynników i drobnych materiałów laboratoryjnych. Bardzo często używając jednego odczynnika, wykonuje się analizy czy preparatykę kilku różnych prób jednocześnie, wiele analiz wykonuje się też łącznie. Dlatego też, szacując nakłady poniesione na poszczególne projekty, uwzględniono jedynie trzy pierwsze kategorie, pomijając koszty zużytych odczynników i materiałów laboratoryjnych.

Bardziej szczegółowa charakterystyka projektów (w tym opis produktów) z uwzględnieniem dalszego rozwoju produktów, nad którymi pracuje Spółka, została zamieszczona w pkt 6.1 niniejszego Rozdziału Prospektu. Podane w pkt 6.1 kwoty nakładów na poszczególne projekty są wyższe niż zaprezentowane w niniejszym punkcie ze względu na fakt, iż uwzględniają one również szacunki kosztów zużycia odczynników i materiałów laboratoryjnych, dokonane na podstawie porównania stopnia zaawansowania wszystkich projektów prowadzonych przez Spółkę.

11.1.1. Zakres prac w najważniejszych projektach badawczo-rozwojowych oraz wysokość poniesionych na nie nakładów

1. Przeciwciało monoklonalne o roboczej nazwie MabionCD20 – lek onkologiczny biopodobny do leku MabThera/Rituxan (z substancją czynną rituximab), stosowany w leczeniu nowotworów krwi (chłoniaków i białaczek) oraz w terapii reumatoidalnego zapalenia stawów

Prace badawcze nad lekiem MabionCD20 rozpoczęte zostały jeszcze przed 2009 rokiem w ramach projektu pt. „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem CD20 stosowanego w terapii chłoniaków”, a wyniki prac nad tym projektem w postaci bibliotek wektorów kodujących terapeutyczne przeciwciała monoklonalne rozpoznające receptor CD20 stanowiły fazę przygotowawczą do realizacji prac badawczo-rozwojowych nad lekiem MabionCD20. Spółka opracowała budowę leku oraz stworzyła konstrukcję genetyczną, która po wprowadzeniu do komórek powoduje powstawanie białka MabionCD20. W roku 2010 zakończono proces wyprowadzania stabilnej linii komórkowej, która stanowi główny element wytwarzania leku. Po utworzeniu banku stabilnej linii komórkowej zdolnej do syntezy terapeutycznych przeciwciał w 2009 roku rozpoczęły się prace wdrożeniowe. Przeprowadzenie wdrożenia przemysłowego zostało zlecone wyspecjalizowanej biotechnologicznej firmie szwajcarskiej, mającej duże doświadczenie w tego typu przedsięwzięciach (Excellgene SA w Monthey, Szwajcaria).

W 2011 roku zakończyła się I faza rozwoju leku MabionCD20. Lek z powodzeniem przeszedł wszystkie testy kontroli jakości w fazie laboratoryjnej *in vitro*, sukcesem zakończyły się także jego badania na zwierzętach. Potwierdzone zostały farmakokinetyczne oraz farmakodynamiczne właściwości leku, a także wysoki profil jego jakości i bezpieczeństwa, Spółka rozpoczęła więc przygotowania do II fazy rozwoju leku – do fazy badań klinicznych na ludziach. W 2011 roku przygotowana została dokumentacja do przeprowadzenia badań klinicznych oraz zostały zawarte umowy z dwoma podmiotami odpowiedzialnymi za koordynację badań klinicznych: KCR S.A. w Warszawie oraz Assign Clinical Research GmbH w Wiedniu, Austria.

W 2012 roku Spółka zawarła także umowę z KCR S.A. na przeprowadzenie badania klinicznego leku MabionCD20 we wskazaniu reumatoidalnego zapalenia stawów – w badaniu weźmie udział około 600 pacjentów z blisko 70 ośrodków klinicznych w 9 krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Trwa proces wytwarzania leku MabionCD20 z przeznaczeniem do badań klinicznych – ostatnia seria preparatu jest w trakcie procesu oczyszczania. W 2012 roku Spółka złożyła komplet dokumentacji badawczej i prawnej wraz z odpowiednimi wnioskami na przeprowadzenie badania klinicznego MabionCD20 w reumatoidalnym zapaleniu stawów we właściwych instytucjach ewidencjonujących badania kliniczne oraz właściwych komisjach bioetycznych na Litwie, w Serbii, na Ukrainie, w Rosji i Gruzji oraz w Polsce.

Suma nakładów poniesionych na ten projekt w latach 2009-2012 wyniosła ok. 21.674 tys. złotych, w tym:

- w 2009 roku – ok. 195 tys. złotych,
- w 2010 roku – ok. 2.283 tys. złotych,
- w 2011 roku – ok. 8.830 tys. złotych,

- w 2012 roku – ok. 10.366 tys. złotych.

2. Przeciwciało monoklonalne o roboczej nazwie MabionHER2 – lek onkologiczny biopodobny do leku Herceptin (z substancją czynną trastuzumab), przeznaczony do terapii raka piersi

Prace badawcze nad lekiem MabionHER2 rozpoczęte zostały jeszcze przed 2009 rokiem w ramach projektu pt. „Rozwój humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi”, a wyniki prac nad tym projektem w postaci bibliotek wektorów kodujących terapeutyczne przeciwciała monoklonalne hamujące aktywność receptorów HER2 stanowiły fazę przygotowawczą do realizacji prac badawczo-rozwojowych nad lekiem MabionHER2.

Etapy prac badawczo-rozwojowych są tożsame jak etapy w realizowane w przypadku leku MabionCD20, a wytworzenie leku MabionHER2 oparte jest na bardzo podobnej technologii. Podczas prac nad projektem leku MabionHER2 pojawiła się jednak konieczność powtórzenia procesu uzyskania stabilnej linii komórkowej. Obecnie etap tworzenia stabilnej linii komórkowej został ukończony, a Spółka rozpoczęła także przygotowanie prac wdrożeniowych (prace inżynierii procesowej dotyczące rozwoju i optymalizacji wytwarzania leku w skali przemysłowej i wytworzenia przemysłowego serii inżynierskiej). Wszelkie prace wdrożeniowe, zwiększanie skali, walidacje procesowe, serie techniczne oraz serie GMP zostaną przeprowadzone przez Mabion S.A.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w latach 2009-2012 wyniosła ok. 3.177,5 tys. złotych, w tym:

- w 2009 roku – ok. 1.600 tys. złotych,
- w 2010 roku – ok. 67,5 tys. złotych,
- w 2011 roku – ok. 1.210 tys. złotych,
- w 2012 roku – ok. 300 tys. złotych.

3. Przeciwciało monoklonalne o roboczej nazwie MabionEGFR – lek onkologiczny biopodobny do leku Erbitux (z substancją czynną cetuximab), przeznaczony do terapii nowotworów jelita grubego oraz głowy i szyi

Prace badawcze nad lekiem MabionEGFR rozpoczęte zostały w 2011 roku. Spółka prowadzi od tego roku prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy leku celem opracowania budowy leku oraz stworzeniu konstrukcji genetycznej MabionEGFR. W 2012 roku Spółka dokonywała obróbki i analizy danych, prowadziła monitoring procesu ustalania struktury leku i weryfikowała uzyskane dane.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w roku 2011 wyniosła ok. 290 tys. złotych, a w roku 2012 ok. 10 tys. złotych.

4. Przeciwciało monoklonalne o roboczej nazwie MabionVEGF – lek onkologiczny biopodobny do leku Avastin (z substancją czynną bevacizumab), przeznaczony do terapii nowotworów płuc, piersi, okrężnicy oraz nerek

Prace badawcze nad lekiem MabionVEGF rozpoczęte zostały w 2011 roku. Spółka prowadzi od tego roku prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy leku celem opracowania budowy leku oraz stworzenia konstrukcji genetycznej MabionVEGF. W 2012 roku Spółka dokonywała obróbki i analizy danych, prowadziła monitoring procesu ustalania struktury leku i weryfikowała uzyskane dane. Opracowano także raport zawierający finalną sekwencję i stworzono konstrukcję genetyczną leku.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w roku 2011 wyniosła ok. 290 tys. złotych, a w roku 2012 ok. 100 tys. złotych.

5. Przeciwciało monoklonalne o roboczej nazwie MabionTNF – lek biopodobny do leku Humira (z substancją czynną adalimumab), stosowany w schorzeniach immunologicznych

Prace badawcze nad lekiem MabionTNF rozpoczęte zostały w 2010 roku po zawarciu umowy ze spółką Celon Pharma (akcjonariusz Spółki, Zamawiający) dotyczącą rozwoju przez Mabion S.A. na rzecz Celon Pharma białka rekombinowanego będącego lekiem biotechnologicznym stosowanym w schorzeniach immunologicznych. Umowa składa się z części bazowej w zakresie prac badawczo-rozwojowych, efektem których będzie wytworzenie leku w małej laboratoryjnej skali oraz części opcjonalnej obejmującej optymalizację, *up-scaling*, walidację, a także wytwarzanie leku do badań przedklinicznych i klinicznych. Spółka prowadzi od 2011 roku prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy leku celem opracowania budowy leku oraz stworzenia konstrukcji genetycznej leku MabionTNF. W 2012 roku Spółka dokonywała obróbki i analizy danych, prowadziła monitoring procesu ustalania struktury leku i weryfikowała uzyskane dane. Opracowano także raport dla Zamawiającego.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w latach 2010-2012 wyniosła 290 tys. złotych, w tym:

- w 2010 roku – ok. 5 tys. złotych,
- w 2011 roku – ok. 285 tys. złotych,
- w 2012 roku – ok. 30 tys. złotych,

a całość tych kosztów została pokryta przez Zamawiającego.

6. Białko rekombinowane o roboczej nazwie MabionVEGFFab – lek biopodobny do leku Lucentis (z substancją czynną ranibizumabu), stosowany w schorzeniach okulistycznych

Prace badawcze nad lekiem MabionVEGFFab rozpoczęte zostały w 2011 roku po zawarciu aneksu do umowy ze spółką Celon Pharma (akcjonariusz Spółki, Zamawiający). Spółka prowadzi od 2011 roku prace polegające na bardzo dokładnym potwierdzeniu budowy leku celem opracowania budowy leku oraz stworzenia konstrukcji genetycznej leku MabionVEGFFab. W roku 2012 potwierdzono budowę leku, opracowano raport dla Zamawiającego, stworzono konstrukcję genetyczną leku.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w roku 2011 wyniosła ok. 20 tys. złotych, w roku 2012 ok. 200 tys. złotych, a całość tych kosztów została pokryta przez Zamawiającego.

7. Rozwój technologii wytwarzania rekombinowanego białka zasadniczo podobnego do jednego z analogów insuliny (zlecenie Polpharma S.A.)

Prace badawcze w tym projekcie rozpoczęte zostały w 2010 roku po zawarciu umowy z Polpharma S.A. (Zamawiający), dotyczącej rozwoju przez Mabion S.A. na rzecz Zamawiającego białka rekombinowanego będącego lekiem biotechnologicznym stosowanym w schorzeniach metabolicznych. Umowa składa się z części bazowej w zakresie prac badawczo-rozwojowych, efektem których będzie wytworzenie leku w małej laboratoryjnej skali oraz części opcjonalnej obejmującej optymalizację, zwiększenie skali procesu (*up-scaling*), walidację, a także wytwarzanie leku do badań przedklinicznych i klinicznych.

W ramach tego projektu zakończony został pierwszy etap prac badawczo-rozwojowych, którego efektem jest wytworzenie prekursora leku w małej laboratoryjnej skali. Spółka prowadzi obecnie prace nad opracowaniem dodatkowych rozwiązań technologicznych i przygotowuje się do zwiększenia skali procesu (*up-scalingu*), jednak intensywność prac badawczych uległa spowolnieniu.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w latach 2010-2012 wyniosła 190 tys. złotych, w tym:

- w 2010 roku – 20 tys. złotych,
- w 2011 roku – 170 tys. złotych,
- w 2012 roku – 0 tys. złotych,

a całość tych kosztów została pokryta przez Zamawiającego.

8. Rozwój technologii wytwarzania rekombinowanego białka zasadniczo podobnego do analogu insuliny Lantus (zlecenie Polfarmex S.A.)

Prace badawcze w tym projekcie rozpoczęte zostały w 2009 roku po zawarciu umowy z Polfarmex S.A. (akcjonariusz Spółki, Zamawiający) dotyczącej rozwoju przez Mabion S.A. na rzecz Zamawiającego białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do insuliny glarginy optymalizacji technologii jego wytwarzania i oczyszczania.

Prace nad rozwojem analogu insuliny dla Polfarmex S.A. są dalece zaawansowane, a w roku 2012 roku zakończono opracowanie procesu w małej skali. Przebieg dalszych prac badawczych jest w dużym stopniu uzależniony od rozwoju technologii *double cutting*.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w latach 2009-2012 wyniosła ok. 260 tys. złotych, w tym:

- w 2009 roku – ok. 70 tys. złotych,
- w 2010 roku – ok. 70 tys. złotych,
- w 2011 roku – ok. 100 tys. złotych,
- w 2012 roku – ok. 20 tys. złotych,

a całość tych kosztów została pokryta przez Zamawiającego.

9. Rozwój technologii wytwarzania rekombinowanego białka zasadniczo podobnego do analogu insuliny LysPro

Prace badawcze w tym projekcie rozpoczęte zostały w 2011 roku. Celem prac jest uzyskanie białka rekombinowanego zasadniczo podobnego do analogu insuliny LysPro, optymalizacji technologii jego wytwarzania i oczyszczania.

Prace nad rozwojem analogu insuliny są na wstępnych etapach zaawansowania. Koncentrują się na konstrukcji genetycznej i doborze optymalnego systemu ekspresji prekursora białka. W roku 2012 ukończono konstrukcję genetyczną leku.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w roku 2011 wyniosła ok. 50 tys. złotych, a w 2012 roku ok. 10 tys. złotych.

10. Rozwój technologii wytwarzania rekombinowanego białka do użytku weterynaryjnego

Prace badawcze w tym projekcie rozpoczęte zostały w 2011 roku. Celem prac jest opracowanie i uzyskanie innowacyjnego białka rekombinowanego o potencjalnie szerokim zastosowaniu w praktyce weterynaryjnej, optymalizacji technologii jego wytwarzania i oczyszczania.

Prace nad rozwojem leku są na wstępnych etapach zaawansowania. Koncentrują się na zaprojektowaniu struktury, konstrukcjach genetycznych i doborze optymalnego systemu ekspresji. W roku 2012 zakończono konstrukcję genetyczną i wybrano system ekspresji.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w roku 2011 wyniosła ok. 80 tys. złotych, a w 2012 roku ok. 75 tys. złotych.

11. Rozwój technologii double cutting

Prace badawcze w tym projekcie rozpoczęte zostały na większą skalę w roku 2012. Celem prac jest opracowanie innowacyjnej technologii *double cutting* uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny. Dotychczasowe prace badawcze nakierowane były na uzyskanie ekspresji prekursora insuliny oraz opracowanie metodyki oczyszczania prekursora po hodowli komórkowej. Spółka opracowała już technologię trawienia enzymatycznego prekursora insuliny do właściwej insuliny oraz wykonała banki komórkowe.

Suma nakładów poniesionych przez Spółkę na ten projekt w 2012 roku wyniosła ok. 2.084 tys. złotych.

11.1.2. Informacje dotyczące zbiorowego doświadczenia i wiedzy kluczowego personelu technicznego

Spółka w okresie swojego istnienia zgromadziła stabilny i doświadczony personel badawczy. Dzięki współpracy z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi Mabion S.A. uzyskał dostęp zarówno do absolwentów jednej z najlepszych w Polsce uczelni medycznych, jak i wsparcie działalności przez jej wykładowców. Do grona osób, których wiedza ma kluczowe znaczenie dla wyników działalności badawczo-rozwojowej, zaliczyć należy:

- prof. Tadeusza Pietruchę (członka Rady Nadzorczej Spółki, wcześniej członka Zarządu, doktora habilitowanego nauk medycznych na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi w zakresie biologii medycznej oraz profesora Uniwersytetu Medycznego w Łodzi);
- Macieja Wieczorka (Prezesa Zarządu oraz doktora nauk medycznych Uniwersytetu Medycznego w Łodzi (Biologia Medyczna));
- Jarosława Walczaka (członka Zarządu, absolwenta Politechniki Łódzkiej w Łodzi, Wydział Chemii Spożywczej i Biotechnologii (kierunek: Technologia spożywcza) oraz absolwenta studiów podyplomowych na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (Marketing na rynku farmaceutycznym));
- Sławomira Jarosa (członka Zarządu, kierownika Centrum Badawczo-Rozwojowego Spółki, absolwenta Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Międzywydziałowe Studium Biotechnologii (kierunek: Biotechnologia w produkcji i ochronie zdrowia zwierząt) oraz doktora nauk biologicznych w Instytucie Parazytologii Polskiej Akademii Nauk w Warszawie).

Szczegółowe informacje o doświadczeniu powyższych osób zamieszczone zostały w pkt 14 niniejszego Rozdziału Prospektu.

11.1.3. Informacje o umowach współpracy w zakresie prac badawczo-rozwojowych

Spółka w krótkim czasie zdobyła znaczne doświadczenie w segmencie prac nad przeciwciałami monoklonalnymi oraz białkami rekombinowanymi. Dotychczas prowadzone prace pozwalały na korzystanie z wiedzy i doświadczenia personelu o najwyższych kompetencjach w zakresie tworzenia konstrukcji genetycznych powodujących powstawanie białek, prowadzenia procesów wyprowadzania stabilnych linii komórkowych, prowadzenia testów kontroli jakości w fazie laboratoryjnej *in vitro*. W niektórych etapach prac badawczo-rozwojowych celowe jest jednak korzystanie z usług podmiotów dysponujących aparatem organizacyjno-kompetencyjnym np. w fazie badań klinicznych na ludziach. Spółka dla tego etapu prac badawczych zawarła umowy z dwoma uznanymi podmiotami świadczącymi usługi typu CRO (Contract, Research, Organization – zlecenie, badania, organizacja) w zakresie badań klinicznych na ludziach: KCR S.A. w Warszawie oraz Assign Clinical Research GmbH w Wiedniu, Austria. Istotne umowy współpracy w zakresie prac badawczo-rozwojowych zostały opisane w pkt 22 niniejszego Rozdziału Prospektu.

11.2. Patenty i licencje

Spółka dokonała w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: Urząd Patentowy RP) w dniu 28 lipca 2011 roku międzynarodowego zgłoszenia wynalazku pt. „*A recombinant protein, a polynucleotide encoding it as well as a method of obtaining insulin or its an analogue*” – „Białko rekombinowane, polynukleotyd kodujące je oraz metoda otrzymywania insuliny oraz jej analogu” (dalej: Zgłoszenie). Zgłoszenie to oparte jest na przepisach międzynarodowej konwencji: Układ o współpracy patentowej sporządzony w Waszyngtonie dnia 19 czerwca 1970 roku – *Patent Cooperation Treaty* (dalej: Konwencja PCT), którego Rzeczpospolita Polska jest sygnatariuszem. Zgłoszenie zostało dokonane w Urzędzie Patentowym RP, który stanowi urząd przyjmujący zgłoszenie w rozumieniu przepisów Konwencji PCT i uzyskało numer urzędowy PCT/PL2011/050030. Docelowym obszarem, który ma być objętym prawem ochronnym na wynalazek, są kraje UE oraz pozostałe wysokorozwinięte kraje świata (około 35 państw). Spółka wystąpiła ze zgłoszeniem do Urzędu Patentowego RP jako podmiot aplikujący o uzyskanie prawa ochronnego na rzeczony wynalazek, a podmiotami zdefiniowanymi w powyższym zgłoszeniu patentowym jako wynalazcy (będący także aplikującymi o uzyskanie prawa ochronnego) są niektórzy członkowie organów Spółki: pan Maciej Wieczorek (Prezes Zarządu), pan Sławomir Jaros (członek Zarządu), pan prof. Tadeusz Pietrucha (członek Rady Nadzorczej). Jako instytucję właściwą do przeprowadzenia tzw. międzynarodowego poszukiwania wymaganego przepisami Konwencji PCT Spółka w Zgłoszeniu wskazała Europejski Urząd Patentowy (*European Patent Office*).

Poza powyższym, Spółka nie dokonywała innych zgłoszeń patentowych do Urzędu Patentowego RP, międzynarodowych zgłoszeń opartych o Konwencję PCT, a także żadnych innych zgłoszeń patentowych. W wyniku prowadzonych prac badawczych Spółka przewiduje natomiast złożenie kolejnych zgłoszeń patentowych w ciągu najbliższych 18 miesięcy.

Spółka nie korzysta z żadnych istotnych licencji z uwzględnieniem faktu, iż w działalności operacyjnej korzysta ze standardowych programów komputerowych w zakresie oprogramowania biurowego. Licencje to nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej i ich brak nie mógłby wpłynąć niekorzystnie na wyniki finansowe Spółki.

11.3. Znaki towarowe

Spółka na Dzień Zatwierdzenia Prospektu posiada dwa zarejestrowane w Urzędzie Patentowym RP znaki towarowe:

- znak towarowy słowny „MABION” (firma Spółki), zgłoszony w dniu 28 września 2010 roku (zgłoszenie nr 375850), na który udzielono prawa ochronnego w dniu 2 kwietnia 2012 roku (prawo ochronne nr 246034);
- znak towarowy słowno-graficzny „mabion people and ideas of biotech”, zgłoszony w dniu 22 lutego 2011 roku (zgłoszenie nr 381700), na który udzielono prawa ochronnego w dniu 31 maja 2012 roku (prawo ochronne nr 247283).

Powyższe znaki towarowe objęte są ochroną prawną na okres 10 lat od daty ich zgłoszenia w Urzędzie Patentowym RP, co wynika z przepisów ustawy z dnia 30 czerwca 2000 roku Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2003 roku Nr 119, poz. 1117 z późn. zm.).

Poza powyższymi Spółka nie dokonała zgłoszeń innych znaków towarowych, w tym do innych rejestrów, np. do Urzędu ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego z siedzibą w Alicante (*Office for Harmonization In the Internal Market – OHIM*).

12. Informacje o tendencjach

12.1. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

W okresie od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Dnia Zatwierdzenia Prospektu w działalności Mabion wystąpiły następujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży.

Produkcja

W 2012 roku nasza Spółka rozpoczęła wytwarzanie leku MabionCD20 z przeznaczeniem do badań klinicznych – ostatnia seria preparatu jest w trakcie procesu oczyszczania. Po tym procesie nastąpi zwalnianie jakościowe (przeprowadzenie pełnej kontroli jakości wytworzonych serii leku).

Sprzedaż

Wartość przychodów ze sprzedaży usług za 4 kwartały 2012 roku wyniosła 885 tys. zł i kształtowała się na poziomie niższym (o ok. 100 tys. zł) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Do Dnia Prospektu tendencje w zakresie realizowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży nie zmieniły się.

Zapasy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy naszej Spółki ukształtowały się na poziomie około 49 tys. zł. Na Dzień Prospektu poziom zapasów utrzymywanych przez Spółkę nie uległ znaczącej zmianie i wyniósł około 50 tys. zł.

Koszty

W 2011 roku koszty rodzajowe poniesione przez naszą Spółkę wyniosły 12.691 tys. zł, z czego najistotniejszą pozycję stanowiły koszty usług obcych (wyniosły one 7.883 tys. zł), obejmujące przede wszystkim świadczone na rzecz Spółki usługi badawczo-rozwojowe (m.in. związane z przeprowadzanymi badaniami *in vitro* i przedklinicznymi leku MabionCD20, a także koszty usług walidacji i kwalifikacji oraz opracowania i wdrożenia metod analitycznych dla powstającego leku).

W ciągu 4 kwartałów 2012 roku koszty rodzajowe Spółki ukształtowały się na poziomie 16.416 tys. zł i były znacząco wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główna pozycja kosztów rodzajowych – koszty usług obcych – ukształtowała się na poziomie 9.705 tys. zł, podczas gdy w okresie 12 miesięcy 2011 roku wartość usług obcych wyniosła 7.883 tys. zł. Istotny wzrost kosztów usług obcych poniesionych na przestrzeni 4 kwartałów 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego był wynikiem zawarcia w czerwcu 2012 roku umowy z firmą zajmującą się organizacją i przeprowadzeniem badań klinicznych leku MabionCD20.

Ceny sprzedaży

Nasza Spółka nie prowadziła i do Dnia Prospektu nie prowadzi sprzedaży produktów.

W zakresie świadczonych usług ceny sprzedaży w 2012 roku i na początku 2013 roku nie uległy zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

12.2. Tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta

W ocenie Zarządu poza elementami wskazanymi w pkt 9.2.3 niniejszego Rozdziału oraz czynnikami ryzyka opisanymi w pkt 1.1 w Rozdziale II Prospektu nie istnieją tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy naszej Spółki.

13. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Zarząd Spółki podjął decyzję o niesporządzaniu prognoz wyników finansowych.

14. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

14.1. Dane na temat członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

14.1.1. Zarząd

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Maciej Wieczorek Prezes Zarządu,
- Jarosław Walczak Członek Zarządu,
- Sławomir Jaros Członek Zarządu.

Pomiędzy osobami pełniącymi funkcje w Zarządzie oraz osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej, a także pomiędzy samymi osobami wchodzącymi w skład Zarządu nie występują powiązania rodzinne.

Prezes Zarządu	Maciej Wieczorek
Adres miejsca pracy	ul. Ogrodowa 2A, Kielpin
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Politechnikę Warszawską w Warszawie, Wydział Mechaniczno-Technologiczny (kierunek: Organizacja i zarządzanie przemysłem) oraz uzyskał tytuł doktora nauk medycznych na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi (Biologia Medyczna). Pan Maciej Wieczorek realizował także program MBA w ramach studiów podyplomowych prowadzonych wspólnie przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie oraz Uniwersytet Minnesoty.</p> <ul style="list-style-type: none"> – w latach 1992-1994 w Banku Rozwoju Eksportu S.A. z siedzibą w Warszawie jako oficer kredytowy, – w latach 1994-1995 w CDS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako dyrektor, – w latach 1995-2002 w Adamed Sp. z o.o. z siedzibą w Pieńkowie jako dyrektor zarządzający, – w latach 1995-2002 w Zakładzie Farmaceutycznym Adamed Pharma S.A. z siedzibą w Ksawerowie jako wiceprezes zarządu, – od 2002 roku w Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach jako prezes zarządu, – od 2007 roku w Spółce jako Prezes Zarządu, – od 2008 roku w Novazil Therapeutics Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie jako prezes zarządu, – od 2010 roku w Celon Services Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie jako prezes zarządu.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	<p>Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Mabion S.A. z siedzibą w Kutnie (Prezes Zarządu), – Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach (prezes zarządu), – Novazil Therapeutics Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie (prezes zarządu), – Celon Services Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie (prezes zarządu). <p>W okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych.</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	<p>Maciej Wieczorek posiada bezpośrednio: (i) 6.000 akcji Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, (ii) 190 udziałów Novazil Therapeutics Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie, stanowiących 95% kapitału zakładowego oraz 95% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, (iii) 1.189 udziałów ADR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 11,9% kapitału zakładowego oraz 11,9% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p> <p>Maciej Wieczorek nie posiada bezpośrednio akcji Spółki, jednak jego spółka zależna: Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach posiada: (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, (iii) 705.784 akcje zwykłe na okaziciela serii H oraz (iv) 56.179 akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 124.481,30 zł, stanowiących łącznie 18,04% kapitału zakładowego Spółki oraz 20,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>W okresie ostatnich 5 lat Maciej Wieczorek nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.</p>
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Maciej Wieczorek pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Macieja Wieczorka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Maciej Wieczorek nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Członek Zarządu	Jarosław Walczak
Adres miejsca pracy	ul. Józefów 9, Kutno
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Politechnikę Łódzką w Łodzi, Wydział Chemii Spożywczej i Biotechnologii (kierunek: Technologia spożywcza) oraz studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (Marketing na rynku farmaceutycznym).</p> <ul style="list-style-type: none"> – w latach 1993-2003 w Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie kolejno jako: technolog (1993), kierownik działu rozwoju (1994-2000) oraz dyrektor ds. rozwoju (2000-2003), – od 2004 roku w Biofana Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie (spółka zależna Polfarmex S.A. – akcjonariusza Spółki) jako prezes zarządu, – od 2007 roku w Spółce jako członek Zarządu.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	<p>Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Mabion S.A. z siedzibą w Kutnie (Członek Zarządu), – Biofana Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie (prezes zarządu). <p>W okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych.</p>

Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	W okresie ostatnich 5 lat Jarosław Walczak nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek kapitałowych ani osobowych.
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jarosław Walczak pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Jarosława Walczaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Jarosław Walczak nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Członek Zarządu	Sławomir Jaros
Adres miejsca pracy	ul. Fabryczna 17, Łódź
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Wykształcenie wyższe – ukończył Szkołę Główną Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Międzywydziałowe Studium Biotechnologii (kierunek: Biotechnologia w produkcji i ochronie zdrowia zwierząt) oraz uzyskał stopień doktora nauk biologicznych w Instytucie Parazytologii Polskiej Akademii Nauk w Warszawie. – w latach 2004-2008 w Pracowni Parazytologii Molekularnej Instytutu Parazytologii Polskiej Akademii Nauk w Warszawie jako asystent, – w 2009 roku na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi jako specjalista naukowo-techniczny, – od 2007 roku w Spółce jako kierownik Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz Członek Zarządu (od 2011 roku).
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych: – Mabion S.A. (Członek Zarządu, kierownik Centrum Badawczo-Rozwojowego). W okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	W okresie ostatnich 5 lat Sławomir Jaros nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek kapitałowych ani osobowych.
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Sławomir Jaros pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Sławomira Jarosa ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Sławomir Jaros nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Robert Aleksandrowicz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Stefański Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Pietrucha członek Rady Nadzorczej,
- Artur Chabowski członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Manowski członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jasny członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Nowak członek Rady Nadzorczej.

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej oraz osobami pełniącymi funkcje w Zarządzie, a także pomiędzy samymi osobami wchodzącymi w skład Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Robert Aleksandrowicz
Adres miejsca pracy	ul. gen. Zajączka 26, Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Akademię Medyczną w Warszawie, I Wydział Lekarski; Uniwersytet Warszawski, Międzynarodowe Centrum Zarządzania oraz studia MBA Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego i Uniwersytetu Illinois at Urbana-Champaign.</p> <p>– w latach 1992–1994 w Instytucie Matki i Dziecka w Warszawie jako asystent w Klinice Ginekologii i Położnictwa,</p> <p>– w latach 1994–1995 w Unisys Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako specjalista ds. wdrożenia systemu medycznego,</p> <p>– w latach 1997–2001 w Kutnowskich Zakładach Farmaceutycznych Polfa Kutno S.A. z siedzibą w Kutnie jako kierownik ds. licencji i rozwoju,</p> <p>– w latach 2001–2002 w ICN Polfa Rzeszów S.A. z siedzibą w Rzeszowie jako dyrektor ds. rozwoju,</p> <p>– od 2003 roku w Genexo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako wiceprezes zarządu,</p> <p>– od 2009 roku w Spółce jako Przewodniczący Rady Nadzorczej.</p> <p>Ponadto Pan Robert Aleksandrowicz prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Panfar Robert Aleksandrowicz w zakresie doradztwa i pośrednictwa w sektorze farmaceutycznym. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	<p>Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Mabion S.A. (Przewodniczący Rady Nadzorczej), – Genexo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wiceprezes zarządu), – Ośrodek Informacji Naukowej OINpharma Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (członek rady nadzorczej). <p>W okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych.</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	<p>Robert Aleksandrowicz posiada bezpośrednio 1.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.000 EUR Twiti Investment Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), stanowiących 50% kapitału zakładowego oraz 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p> <p>Robert Aleksandrowicz posiada bezpośrednio 15.498 akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.549,80 zł, stanowiących łącznie 0,22% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu). Genexo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Robert Aleksandrowicz posiadał udziały stanowiące 50% kapitału zakładowego oraz 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki posiadała do dnia 10 października 2012 roku: (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, (iii) 710.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H oraz (iv) 130.755 akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 13.085,50 zł, stanowiących łącznie 19,18% kapitału zakładowego Spółki oraz 21,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W dniu 10 października 2012 roku Genexo Sp. z o.o. przeniosła własność rzeczonych akcji na spółkę Twiti Investments Limited, tym samym Twiti Investments Limited jest akcjonariuszem Mabion S.A. i według stanu na Dzień Prospektu posiada: (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, (iii) 725.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H oraz (iv) 130.755 akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 133.873,80 zł, stanowiących łącznie 19,40% kapitału zakładowego Spółki oraz 21,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p> <p>W okresie ostatnich 5 lat Robert Aleksandrowicz nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych poza tym, iż posiadał do września 2012 roku 46 udziałów o łącznej wartości nominalnej 138.000 zł Genexo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 50% kapitału zakładowego oraz 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.</p>
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Robert Aleksandrowicz pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje w stosunku do Roberta Aleksandrowicza ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Robert Aleksandrowicz nie otrzymał w okresie ostatnich 5 lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Grzegorz Stefański
Adres miejsca pracy	ul. Sosnowa 8, Kraków
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Akademię Medyczną w Gdańsku, Wydział Lekarski; Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Zarządzania (kierunek: Zarządzanie organizacjami ochrony zdrowia) oraz studia MBA Uniwersytetu Gdańskiego, Copenhagen Business School i Uniwersytetu w Antwerpii FHTW.</p> <p>– w roku 1995 w Hurtowni Farmaceutycznej Farmed w Gdańsku jako przedstawiciel, – w latach 1995-1996 w Szpitalu Miejskim w Gdańsku jako lekarz, – w latach 1995-2004 w Pliva Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie kolejno jako: przedstawiciel medyczny (1995-1996), kierownik regionu (1997-1998), kierownik sprzedaży (1999-2004), – od 2004 roku w Instytucie Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie jako prezes zarządu, – od 2009 roku w Spółce jako Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.</p> <p>Ponadto Grzegorz Stefański prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Grzegorz Stefański ACUME w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	<p>Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <p>– Mabion S.A. (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej), – Instytucie Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie (prezes zarządu).</p> <p>W okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych.</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	<p>W okresie ostatnich 5 lat Grzegorz Stefański nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek kapitałowych i osobowych.</p> <p>Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie, w której Grzegorz Stefański pełni funkcję prezesa zarządu, jest akcjonariuszem Mabion S.A. i posiada: (i) 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł, stanowiących łącznie 6,52% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu.</p>
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	<p>W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Grzegorz Stefański pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.</p>
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	<p>W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje w stosunku do Grzegorza Stefańskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Grzegorz Stefański nie otrzymał w okresie ostatnich 5 lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.</p>
Członek Rady Nadzorczej	Profesor dr hab. Tadeusz Pietrucha
Adres miejsca pracy	al. T. Kościuszki 4, Łódź
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Uniwersytet Łódzki w Łodzi, Wydział Biologii i Nauk o Ziemi (kierunek: Biologia molekularna). Tadeusz Pietrucha uzyskał stopień naukowy doktora habilitowanego nauk medycznych na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi w zakresie biologii medycznej oraz został powołany na stanowisko profesora na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi. Ponadto Tadeusz Pietrucha ukończył studia podyplomowe: (i) Master of Science in Science and Technology Commercialization (Uniwersytet Łódzki w Łodzi i Texas University of Austin) oraz (ii) Strategiczne Planowanie Działalności Rozwojowej Przedsiębiorstw w Otoczeniu Europejskim (Szkoła Główna Handlowa w Warszawie).</p> <p>– od 1986 na Uniwersytecie Medycznym w Łodzi (wcześniej Uniwersytet Łódzki), kolejno jako: pracownik naukowy oraz pracownik naukowo-dydaktyczny, – od 2007 roku w Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako prezes zarządu, – od 2007 roku w BioTech Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jako prezes zarządu, – od 2007 roku w Spółce kolejno jako członek Zarządu oraz członek Rady Nadzorczej (od 2011 roku).</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	<p>Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <p>– Mabion S.A. (członek Rady Nadzorczej), – Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (prezes zarządu), – BioTech Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (prezes zarządu).</p> <p>W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych: – Mabion Sp. z o.o., a następnie Mabion S.A. (członek Zarządu).</p>

Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	Tadeusz Pietrucha posiada: (i) 19.465 udziałów o łącznej wartości nominalnej 97.300 zł Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, stanowiących 97% kapitału zakładowego oraz 97% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki; (ii) 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.500 zł BioTech Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, stanowiących 25% kapitału zakładowego oraz 25% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w której Tadeusz Pietrucha posiada udziały stanowiące 97% kapitału zakładowego oraz 97% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki jest akcjonariuszem Mabion S.A. i posiada: (i) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F, (ii) 145.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, (iii) 1.700 akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 24.670,00 zł, stanowiących łącznie 3,58% kapitału zakładowego Spółki oraz 4,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W okresie ostatnich 5 lat Tadeusz Pietrucha nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Tadeusz Pietrucha pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje w stosunku do Tadeusza Pietruchy ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Tadeusz Pietrucha nie otrzymał w okresie ostatnich 5 lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Członek Rady Nadzorczej	Artur Chabowski
Adres miejsca pracy	ul. Kazimierzowska 43/49, Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Wyszkolenie wyższe – ukończył Politechnikę Warszawską w Warszawie, Wydział Mechaniczny Technologii i Automatyzacji (obecnie: Wydział Inżynierii Produkcji, specjalność: Organizacja i zarządzanie), oraz studia na Uniwersytecie Princeton (USA) – Woodrow Wilson School of Public and International Affairs. Pan Artur Chabowski ukończył studia podyplomowe: Post Graduate Executive Education Program: Certificate in Science, Technology and Public Policy. – w latach 1992-1994 w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych jako radca, – w latach 1994-1996 w Creditanstalt Financial Advisers S.A. z siedzibą w Warszawie jako associate, – w latach 1996-1999 w CAIB Financial Advisers S.A. z siedzibą w Warszawie jako wicedyrektor, – w latach 1999-2002 w ABN AMRO Corporate Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kolejno jako: jako wicedyrektor – członek zarządu (1999-2002), dyrektor – członek zarządu (2002), – w 2003 roku w KPMG Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako dyrektor, – od 2008 roku w ACADIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako prezes zarządu, – od 2009 roku w Spółce jako członek Rady Nadzorczej. Ponadto Artur Chabowski prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Artur Chabowski ACADIA w zakresie doradztwa gospodarczego. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych: – ACADIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (prezes zarządu), – Mabion S.A. (członek Rady Nadzorczej), – Astor S.A. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim (członek rady nadzorczej), – Polskie Konsorcjum Budowlane Inwest S.A. z siedzibą w Ząbkach (przewodniczący rady nadzorczej), – Garmed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (członek rady nadzorczej). – Investment Fund Managers S.A. z siedzibą w Warszawie (przewodniczący rady nadzorczej). W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych: – FPA Group Sp. z o.o. (członek rady nadzorczej).
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	Artur Chabowski posiada: (i) 99 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4.950 zł ACADIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 99% kapitału zakładowego oraz 99% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki; (ii) 365 udziałów o łącznej wartości nominalnej 182.500 zł Garmed Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 3,28% kapitału zakładowego oraz 3,28% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki; (iii) 1 akcję Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni, stanowiącą poniżej 1% kapitału zakładowego oraz poniżej 1% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki; (iv) 7.748 akcji o łącznej wartości nominalnej 11.622 zł spółki Polskie Konsorcjum Budowlane Inwest S.A. z siedzibą w Ząbkach, stanowiących 1% kapitału zakładowego oraz 0,42% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. ACADIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Artur Chabowski posiada udziały stanowiące 99% kapitału zakładowego oraz 99% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki oraz jest prezesem jej zarządu, jest komplementariuszem spółki ACADIA Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie (jednocześnie podmiotem uprawnionym do reprezentacji spółki ACADIA Sp. z o.o. S.K.A.), która to spółka jest autoryzowanym doradcą Spółki. Artur Chabowski jest akcjonariuszem Mabion S.A. i posiada: (i) 1.450 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, (ii) 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G, (iii) 51.450 akcji zwykłych na okaziciela serii H Mabion S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 7.290,00 zł, stanowiących łącznie 1,06% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W okresie ostatnich 5 lat Artur Chabowski nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.

Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Artur Chabowski pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje w stosunku do Artura Chabowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Artur Chabowski nie otrzymał w okresie ostatnich 5 lat sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Członek Rady Nadzorczej	Bogdan Manowski
Adres miejsca pracy	ul. Ogrodowa 2A, Kielpin
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie (kierunek: Finanse i Bankowość) oraz studia MBA Uniwersytetu Warszawskiego: Międzynarodowe Centrum Zarządzania.</p> <p>– w latach 1997-2001 w EliLilly Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kolejno jako: księgowy (1997-1998), customer service specialist (1998-1999), analityk finansowy (1999-2001),</p> <p>– w latach 2002-2006 w GSK Commercial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kolejno jako: specjalista ds. rachunkowości zarządczej (2002-2004), menedżer działu informacji handlowej (2004-2006),</p> <p>– w latach 2006-2007 oraz 2009-2011 w Celon Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach kolejno jako: kierownik ds. rozwoju biznesu (2006-2007) oraz kierownik projektu Inhalacje (2009-2011),</p> <p>– w latach 2008-2012 w Novazil Therapeutics Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie jako wiceprezes zarządu,</p> <p>– od 2009 roku w Spółce jako członek Rady Nadzorczej,</p> <p>– od 2012 roku w Celon Services Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie jako wiceprezes zarządu oraz kierownik projektu Inhalacje.</p> <p>Ponadto Bogdan Manowski prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Vivalex Bogdan Manowski w zakresie doradztwa branżowo-technicznego. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	<p>Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <p>– Mabion S.A. z siedzibą w Kutnie (członek Rady Nadzorczej),</p> <p>– Celon Services Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie (wiceprezes zarządu).</p> <p>W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych:</p> <p>– Novazil Therapeutics Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie (wiceprezes zarządu).</p>
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	<p>Bogdan Manowski nie jest obecnie wspólnikiem spółek kapitałowych i osobowych.</p> <p>W okresie ostatnich 5 lat Bogdan Manowski był wspólnikiem spółek kapitałowych i osobowych:</p> <p>– Novazil Therapeutics Sp. z o.o. z siedzibą w Kielpinie.</p>
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Bogdan Manowski pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Bogdana Manowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Bogdan Manowski nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Jasny
Adres miejsca pracy	ul. Józefów 9, Kutno
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Zarządzania i Marketingu oraz studia podyplomowe we Francuskim Instytucie Zarządzania w Warszawie (Praktyczna Szkoła Zarządzania) oraz w Szkole Zarządzania Politechniki Warszawskiej (Farmakoeconomika, marketing i prawo farmaceutyczne). Tomasz Jasny jest również członkiem Association of Chartered Certified Accountants.</p> <ul style="list-style-type: none"> – w latach 1996-1997 w Instytucie Rozwoju Gospodarki Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie jako asystent przy projekcie, – w latach 1997-1999 w KPMG Polska Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kolejno jako: młodszy asystent (1997-1998) oraz asystent (1999-2000), – w latach 1999-2000 w Lucent Technologies Poland S.A. z siedzibą w Warszawie jako analityk finansowy, – w latach 2000-2002 w Kraft Foods Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako analityk finansowy, – w latach 2002-2007 w GlaxoSmithKline Commercial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie kolejno jako: specjalista ds. rachunkowości zarządczej (2002-2004) oraz doradca biznesowy (2004-2007), – w latach 2007-2008 w ITI Neovision Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kierownik działu analiz, – w latach 2008-2009 w Wyeth Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kierownik działu wsparcia biznesu, – w latach 2010-2012 w Merck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako kierownik ds. efektywności biznesowej.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	W okresie ostatnich 5 lat Tomasz Jasny nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	W okresie ostatnich 5 lat Tomasz Jasny nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem spółek kapitałowych i osobowych.
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Tomasz Jasny pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Tomasza Jasnego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Tomasz Jasny nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Nowak
Adres miejsca pracy	ul. Józefów 9, Kutno
Wiedza i doświadczenie zawodowe	<p>Wykształcenie wyższe – ukończył Wyższą Szkołę Pedagogiczną w Bydgoszczy, Wydział Socjologiczny (kierunek: Pedagogika specjalna) oraz studia podyplomowe na Uniwersytecie Łódzkim w Łodzi (Rachunkowość i zarządzanie finansami).</p> <ul style="list-style-type: none"> – w 1995 roku w Rolpuch-Indeks s.c. z siedzibą w Bydgoszczy jako makler giełdy towarowej, – w latach 1996-1997 w W.P. „Stalmex” z siedzibą w Kutnie jako specjalista ds. ekonomicznych, – od 2001 roku w Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie jako dyrektor ds. ekonomiczno-finansowych (od 2011 roku: dyrektor finansowy) – Polfarmex S.A. jest akcjonariuszem Mabion S.A. i posiada: (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, (iii) 700.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H, (iv) 27.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 121.048,30 zł, stanowiących łącznie 17,54% kapitału zakładowego Spółki oraz 19,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu, – od 2004 roku w Havena Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie jako prokurent, – od 2005 roku w Biofana Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie jako dyrektor finansowy, – od 2012 roku w Spółce jako członek Rady Nadzorczej. <p>Ponadto Pan Jacek Nowak prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Biuro Obsługi Podmiotów Gospodarczych Jacek Nowak w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Działalność ta nie jest konkurencyjna wobec działalności Spółki.</p>

Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje członkiem organów zarządzających lub nadzorujących	Obecnie w organach zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek kapitałowych i osobowych: – Mabion S.A. z siedzibą w Kutnie (członek Rady Nadzorczej). W okresie ostatnich 5 lat nie był członkiem organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych innych spółek kapitałowych i osobowych.
Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba była w okresie ostatnich 5 lat lub pozostaje wspólnikiem	W okresie ostatnich 5 lat Jacek Nowak nie był ani nie jest obecnie wspólnikiem innych spółek kapitałowych i osobowych.
Wyroki związane z przestępstwami oszustwa	Brak
Przypadki upadłości, zarządu komisarycznego i likwidacji podmiotów	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jacek Nowak pełnił funkcje w organach zarządzających, nadzorujących i administracyjnych, a także w których był osobą zarządzającą wyższego szczebla.
Oficjalne oskarżenia publiczne i sankcje ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych	W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Jacka Nowaka ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Jacek Nowak nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.3. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Spółka nie ma osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Spółka posiada stosowną wiedzę i doświadczenie dla zarządzania swoją działalnością.

14.2. Informacje na temat konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, między ich obowiązkami wobec Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występują obecnie żadne konflikty interesów ani nie ma potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki a ich prywatnymi interesami.

14.2.2. Umowy zawarte odnośnie powoływania członków organów

Według wiedzy Zarządu nie istnieją umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby pełniące funkcje w organach Spółki zostały wybrane na członków organów zarządzających lub nadzorczych albo na osoby zarządzające wyższego szczebla.

Statut Spółki zawiera zapisy § 21 ust. 3, na podstawie których:

- akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii B powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii C powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii E powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii F powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii G powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu poprzez usunięcie zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zmiana wejdzie w życie po jej zarejestrowaniu w KRS, co powinno mieć miejsce w pierwszych tygodniach 2013 roku. Szczegółowe informacje dotyczące tego procesu zamieszczone zostały w pkt 18.2. poniżej.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Spółki

Według wiedzy Spółki nie istnieją żadne ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki, poza umowami lock-up opisanymi szczegółowo w pkt 7.2 Rozdziału IV niniejszego Prospektu.

W Dniu Zatwierdzenia Prospektu członkowie organów Spółki posiadają następujące akcje Spółki:

Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu:

- bezpośrednio nie posiada akcji Spółki;
- pośrednio za pośrednictwem spółki Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach, w której Maciej Wieczorek posiada akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego i dające prawo do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki:
 - (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
 - (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
 - (iii) 705.784 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
 - (iv) 56.179 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli łącznie 1.244.813 akcji Spółki stanowiących 18,04% kapitału zakładowego Spółki oraz 20,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Robert Aleksandrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej:

- bezpośrednio posiada 15.498 akcji zwykłych na okaziciela serii I, stanowiących 0,22% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Twiti Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Robert Aleksandrowicz posiada udziały stanowiące 50% kapitału zakładowego oraz 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, jest akcjonariuszem Mabion S.A. i posiada:
 - (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,
 - (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
 - (iii) 725.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
 - (iv) 130.755 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli 1.338.738 akcji Spółki, stanowiących 19,40% kapitału zakładowego Spółki oraz 21,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Prof. Tadeusz Pietrucha – członek Rady Nadzorczej:

- bezpośrednio nie posiada akcji Spółki;
- pośrednio za pośrednictwem spółki Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, w której Tadeusz Pietrucha posiada udziały stanowiące 97% kapitału zakładowego oraz 97% głosów na zgromadzeniu wspólników:
 - (i) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F,
 - (ii) 145.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
 - (iii) 1.700 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli łącznie 246.700 akcji Spółki, stanowiących łącznie 3,58% kapitału zakładowego Spółki oraz 4,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Artur Chabowski – członek Rady Nadzorczej:

- bezpośrednio posiada:
 - (i) 1.450 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
 - (ii) 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G,
 - (iii) 51.450 akcji zwykłych na okaziciela serii H,

czyli łącznie 72.900 akcji Spółki, stanowiących łącznie 1,06% kapitału zakładowego Spółki oraz 1,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

15. Wynagrodzenie i inne świadczenia za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla**15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych****Zasady wynagradzania Zarządu**

Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Ponadto Sławomir Jaros (członek Zarządu) otrzymuje wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę na stanowisku kierownika Centrum Badawczo-Rozwojowego Spółki.

Wynagrodzenie Zarządu w 2011 roku

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu w 2011 roku:

- Maciej Wieczorek (Prezes Zarządu) – powołany na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Mabion Sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2009 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 listopada 2010 roku nr 1/XI/2010 – 72.000,00 PLN brutto za cały rok 2011 (6.000,00 PLN brutto miesięcznie);
- Jarosław Walczak (członek Zarządu) – powołany na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Mabion Sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2009 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej Mabion S.A. z dnia 4 listopada 2010 roku nr 1/XI/2010 – 48.000,00 PLN brutto za cały rok 2011 (4.000,00 PLN brutto miesięcznie);
- Sławomir Jaros (członek Zarządu):
 - z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu – powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Mabion S.A. nr 1/X/2011 z dnia 5 października 2011 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej Mabion S.A. z dnia 24 października 2011 roku nr 2/X/1011 – 11.483,87 PLN brutto za okres pełnienia funkcji w Zarządzie w 2011 roku, naliczane od dnia 5 października 2011 roku (4.000,00 PLN brutto miesięcznie);
 - z tytułu umowy o pracę – w ramach umowy o pracę otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Kierownika Centrum Badawczo-Rozwojowego w wysokości 95.030,45 PLN brutto;
- Tadeusz Pietrucha (członek Zarządu do dnia 5 października 2011 roku) – powołany na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Mabion Sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2009 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej Mabion S.A. z dnia 4 listopada 2010 roku nr 1/XI/2010 – 36.516,13 PLN naliczane od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 5 października 2011 roku (4.000,00 PLN brutto miesięcznie).

Spółka nie posiada żadnych spółek zależnych, dlatego też członkowie Zarządu nie otrzymywali w 2011 roku żadnego wynagrodzenia ze spółek zależnych Spółki.

W 2011 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymywania wynagrodzenia w ramach planu premii lub podziału zysków.

W 2011 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymywania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka w 2011 roku nie przyznała członkom Zarządu świadczeń w naturze.

Członkowie Zarządu w 2011 roku nie otrzymali żadnego innego wynagrodzenia za usługi świadczone w każdym charakterze niż wynagrodzenia opisane powyżej.

Wynagrodzenie Zarządu w 2012 roku

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu w 2012 roku:

- Maciej Wieczorek (Prezes Zarządu) – powołany na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Mabion Sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2009 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 4 listopada 2010 roku nr 1/XI/2010 – 72.000,00 PLN brutto za cały rok 2012 (6.000,00 PLN brutto miesięcznie);
- Jarosław Walczak (członek Zarządu) – powołany na podstawie uchwały nr 1 nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Mabion Sp. z o.o. z dnia 4 czerwca 2009 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej Mabion S.A. z dnia 4 listopada 2010 roku nr 1/XI/2010 – 48.000,00 PLN brutto za cały rok 2012 (4.000,00 PLN brutto miesięcznie);
- Sławomir Jaros (członek Zarządu):
 - z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu – powołany na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Mabion S.A. nr 1/X/2011 z dnia 5 października 2011 roku, otrzymał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej Mabion S.A. z dnia 24 października 2011 roku nr 2/X/1011 – 48.000,00 PLN brutto za cały rok 2012 (4.000,00 PLN brutto miesięcznie);
 - z tytułu umowy o pracę – w ramach umowy o pracę otrzymał wynagrodzenie za pełnienie funkcji Kierownika Centrum Badawczo-Rozwojowego w wysokości 101.900,00 PLN brutto;

Spółka nie posiada żadnych spółek zależnych, dlatego też członkowie Zarządu nie otrzymywali w 2012 roku żadnego wynagrodzenia ze spółek zależnych Spółki.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymywania wynagrodzenia w ramach planu premii lub podziału zysków.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom Zarządu wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Zarządu do otrzymywania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka w 2012 roku nie przyznała członkom Zarządu świadczeń w naturze.

Członkowie Zarządu w 2012 roku nie otrzymali żadnego innego wynagrodzenia za usługi świadczone w każdym charakterze niż wynagrodzenia opisane powyżej.

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie na podstawie uchwały nr 22/VI/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 roku, która ustaliła, że:

- członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 500 złotych brutto z tytułu udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej; wynagrodzenie z tego tytułu płatne jest przelewem w okresie 30 dni od daty odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, za które przysługuje;
- członkom Rady Nadzorczej powołanym w skład Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe wynagrodzenie miesięczne w wysokości 500 złotych brutto; wynagrodzenie dodatkowe przysługuje od chwili powołania Komitetu Audytu i jest płatne przelewem w terminie do 15 dnia kolejnego miesiąca, następującego po miesiącu, którego wynagrodzenie dodatkowe dotyczy.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 roku

W 2011 roku członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W 2011 roku nie zostało wypłacone członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymywania wynagrodzenia w ramach planu premii lub podziału zysków.

W 2011 roku nie zostało wypłacone członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymywania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka w 2011 roku nie przyznała członkom Rady Nadzorczej świadczeń w naturze.

Członkowie Rady Nadzorczej w 2011 roku nie otrzymali żadnego wynagrodzenia za usługi świadczone w każdym charakterze.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 roku

W 2012 roku (od wejścia w życie zasad określonych uchwałą nr 22/VI/2012 Walnego Zgromadzenia) członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali wynagrodzenia z tytułu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz wynagrodzenie dodatkowe z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu.

Wynagrodzenie z powyższych tytułów za rok 2012 członkowie Rady Nadzorczej otrzymali w styczniu 2013 roku, a jego wysokość była następująca:

- Robert Aleksandrowicz (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – 1.000,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach);
- Grzegorz Stefański (członek Rady Nadzorczej) – 1.000,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach);
- Artur Chabowski (członek Rady Nadzorczej) – 500,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniu);
- Tomasz Jasny (członek Rady Nadzorczej i członek Komitetu Audytu) – 1.000,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach) i 1.500,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu – powołany w dniu 28 września 2012 roku);
- Bogdan Manowski (członek Rady Nadzorczej i członek Komitetu Audytu) – 1.000,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu udziału w posiedzeniach) i 1.500,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu – powołany w dniu 28 września 2012 roku);
- Jacek Nowak (członek Rady Nadzorczej i członek Komitetu Audytu) – 1.500,00 PLN brutto (wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu – powołany w dniu 28 września 2012 roku).

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie na podstawie planu premii lub podziału zysków. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymywania wynagrodzenia w ramach planu premii lub podziału zysków.

W 2012 roku nie zostało wypłacone członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Przepisy korporacyjne Spółki nie przewidują uprawnienia dla członków Rady Nadzorczej do otrzymywania wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

Spółka w 2012 roku nie przyznała członkom Rady Nadzorczej świadczeń w naturze.

Członkowie Rady Nadzorczej w 2012 roku nie otrzymali żadnego wynagrodzenia za usługi świadczone w każdym charakterze poza wynagrodzeniem dodatkowym z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu.

Zasady wynagradzania osób zarządzających wyższego szczebla

W Spółce nie ma osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Spółka posiada stosowną wiedzę i doświadczenie dla zarządzania swoją działalnością.

15.2. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Spółka nie wydzieliła ani nie zgromadziła żadnej kwoty na świadczenie rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej poza składkami, których obowiązek opłacania przez Spółkę wynika z obowiązków nałożonych przepisami o ubezpieczeniach społecznych oraz ubezpieczeniach zdrowotnych.

16. Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

Imię i nazwisko	Zarząd		
	Pełniona funkcja	Data powołania na członka Zarządu	Data zakończenia obecnej kadencji
Maciej Wieczorek	Prezes Zarządu	4 czerwca 2009 r.* (ze skutkiem od dnia 29 października 2009 r.)	29 października 2014 r.
Jarosław Walczak	członek Zarządu	4 czerwca 2009 r.* (ze skutkiem od dnia 29 października 2009 r.)	29 października 2014 r.
Sławomir Jaros	członek Zarządu	5 października 2011 r.	5 października 2016 r.

Imię i nazwisko	Rada Nadzorcza		
	Pełniona funkcja	Data powołania na członka Rady Nadzorczej	Data zakończenia obecnej kadencji
Robert Aleksandrowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	4 czerwca 2009 r.* (ze skutkiem od dnia 29 października 2009 r.)	29 października 2012 r.
Grzegorz Stefański	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	4 czerwca 2009 r.* (ze skutkiem od dnia 29 października 2009 r.)	29 października 2012 r.
Artur Chabowski	członek Rady Nadzorczej	4 czerwca 2009 r.* (ze skutkiem od dnia 29 października 2009 r.)	29 października 2012 r.
Bogdan Manowski	członek Rady Nadzorczej	4 czerwca 2009 r.* (ze skutkiem od dnia 29 października 2009 r.)	29 października 2012 r.
prof. dr hab. Tadeusz Pietrucha	członek Rady Nadzorczej	5 października 2011 r.	5 października 2014 r.
Tomasz Jasny	członek Rady Nadzorczej	28 czerwca 2012 r.	28 czerwca 2015 r.
Jacek Nowak	członek Rady Nadzorczej	30 marca 2012 r.	30 marca 2015 r.

Źródło: Spółka

* Powołania tych osób zostały dokonane w uchwale zgromadzenia wspólników Mabion Sp. z o.o., która była elementem procesu przekształcenia tej spółki w Mabion S.A., zarejestrowanej w KRS w dniu 29 października 2009 roku. Maciej Wieczorek (Prezes Zarządu) oraz Jarosław Walczak (członek Zarządu) pełnili te funkcje w Mabion Sp. z o.o. od chwili jego powstania w 2007 roku.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących z emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych, określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Wszyscy członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie na podstawie stosownych uchwał Rady Nadzorczej wskazanych w pkt 15.1 niniejszego Rozdziału Prospektu, którego wysokość została wskazana w pkt 19 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Sławomir Jaros (członek Zarządu) jest także zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę i otrzymuje z tego tytułu wynagrodzenie, którego wysokość została wskazana w pkt 19 niniejszego Rozdziału Prospektu w tytule „Umowa o pracę, w tym premie z tego tytułu”. W odniesieniu do tego świadczenia wypłacanego w chwili rozwiązania stosunku pracy zastosowanie w tej umowie znajdują przepisy prawa pracy.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie na podstawie uchwały nr 22/VI/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 roku, która ustaliła, że:

- członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości 500 złotych brutto z tytułu udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej;
- członkom Rady Nadzorczej powołanym w skład Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe wynagrodzenie miesięczne w wysokości 500 złotych brutto.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, dane członków danej komisji oraz podsumowanie zasad funkcjonowania tych komisji

W Spółce funkcjonuje obecnie komisja ds. audytu (pod nazwą Komitet Audytu), ale nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń. Członkami Komitetu Audytu są: Tomasz Jasny, Bogdan Manowski i Jacek Nowak. Komitet Audytu działa zgodnie z postanowieniami art. 86 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. Nr 77, poz. 649 z późn zm.), a jego organizację i sposób działania określi regulamin, który zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez emitenta procedur ładu korporacyjnego

Zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym przez Radę GPW uchwałą z dnia 19 maja 2010 roku, która weszła w życie z dniem 1 lipca 2010 roku. W 2011 roku regulacje powyższe uległy zmianom na podstawie:

- uchwały nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku;
- uchwały nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 roku.

Mabion S.A. z uwagi na fakt, iż akcje Spółki notowane są na rynku NewConnect GPW, stosuje zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, przyjętych uchwałą Nr 795 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku, zmienionych uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

Intencją Zarządu jest trwale przestrzeganie większości zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, jednak przestrzeganie niektórych z tych zasad zostanie w momencie objęcia Mabion S.A. ich obowiązywaniem wyłączone w całości lub w części, co dotyczy zasad:

- 1) zasady I.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wymaga m.in. „transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki” – Zarząd Mabion S.A. zamierza w dalszym ciągu prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce wielkości Mabion S.A.;
- 2) zasady II.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która określa szczegółowo zakres informacji zamieszczanych na korporacyjnej stronie internetowej spółek publicznych – Zarząd Spółki zamierza zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej zakres podstawowy zakres informacji, który pozwoli akcjonariuszom i inwestorom na śledzenie istotnych zdarzeń w Spółce oraz na podejmowanie racjonalnych decyzji inwestycyjnych, jednak z uwagi na racjonalną politykę finansową Spółki i ograniczenia organizacyjne nie wszystkie informacje wymagane przez zasadę II.1 mogą być zamieszczone;
- 3) zasady II.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wprowadza obowiązek funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie II.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW – Zarząd Spółki prowadzi stronę korporacyjną także w języku angielskim, jednak z uwagi na racjonalną politykę finansową Spółki (znaczne koszty tłumaczeń dokumentacji) nie wszystkie informacje wskazane przez zasadę II.1 będą na niej zamieszczone;
- 4) zasady III.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wprowadza obowiązek posiadania przez rady nadzorcze spółek notowane na GPW przynajmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności – Zarząd Spółki ma ograniczony wpływ na wybór członków Rady Nadzorczej, niemniej czyni starania, aby zasada III.6 była przez Spółkę stosowana, celem zapewnienia akcjonariuszom mniejszościowym reprezentacji, która byłaby niezależna od wpływów znacznych akcjonariuszy zapewniając spełnianie tego standardu *corporate governance*. W chwili obecnej jednak w Radzie Nadzorczej Spółki zasiada jedna osoba spełniająca kryterium niezależności określone w zasadzie III.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW;
- 5) zasady IV.10. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wymaga, aby Spółka zapewniła akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia – Zarząd Spółki zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania

osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce wielkości Mabion S.A.

Zarząd Spółki w odpowiednim momencie opublikuje także stosowny raport w przypadku, gdy jakkolwiek zasada zawarta w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” nie będzie stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona w sposób incydentalny.

Z uwagi na fakt, iż w składzie Rady Nadzorczej znalazła się osoba, która spełnia warunki niezależności i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej (pan Tomasz Jasny), Rada Nadzorcza powołała komisję ds. audytu (pod nazwą Komitet Audytu) w składzie: Tomasz Jasny, Bogdan Manowski i Jacek Nowak.

17. Zatrudnienie

17.1. Informacje o zatrudnieniu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

Tabela 32. Zatrudnienie w Mabion S.A. w latach 2009-2011 i do Dnia Prospektu

Stan na dzień	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2012	Dzień Prospektu
Liczba pracowników (umowy o pracę)	6	14	22	36	35
Liczba współpracujących (umowy cywilnoprawne)	5	6	3	4	4
Ogółem	11	20	25	40	39

Źródło: Spółka

Zestawienie pracowników zatrudnionych na umowę o pracę z uwzględnieniem podziału na główne kategorie działalności obrazuje poniższa tabela:

Tabela 33. Zatrudnienie w Mabion S.A. w latach 2009-2011 i do Dnia Prospektu wg kategorii działalności

Stan na dzień	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.	31.12.2012	Dzień Prospektu
Działalność badawczo-rozwojowa	6	12	20	35	34
Administracja	0	2	2	1	1
Ogółem	6	14	22	36	35

Źródło: Spółka

Spółka nie zatrudnia pracowników czasowych.

17.2. Informacje o posiadanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych akcjach i opcjach na akcje emitenta

W Dniu Zatwierdzenia Prospektu członkowie organów Spółki posiadają następujące akcje Spółki:

Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu:

– pośrednio, za pośrednictwem spółki Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach (której jedynym akcjonariuszem jest Maciej Wieczorek):

- (1) 450.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- (2) 32.850 akcji uprzywilejowanych imiennych serii E,
- (3) 705.784 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
- (4) 56.179 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli łącznie 1.244.813 akcji Spółki stanowiących 18,04% kapitału zakładowego Spółki i dających 20,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Robert Aleksandrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej:

– bezpośrednio posiada 15.498 akcji zwykłych na okaziciela serii I, stanowiących 0,22% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu;

- Twiti Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), w której Robert Aleksandrowicz posiada udziały stanowiące 50% kapitału zakładowego oraz 50% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, jest akcjonariuszem Mabion S.A. i posiada:
 - (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,
 - (ii) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
 - (iii) 725.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
 - (iv) 130.755 akcji zwykłych na okaziciela serii I,czyli łącznie 1.338.738 akcji Spółki, stanowiących 19,40% kapitału zakładowego Spółki oraz 21,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tadeusz Pietrucha – członek Rady Nadzorczej:

- pośrednio za pośrednictwem spółki Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (w której Tadeusz Pietrucha posiada udziały stanowiące 97% kapitału zakładowego):
 - (1) 100.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii F,
 - (2) 145.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
 - (3) 1.700 akcji zwykłych na okaziciela serii I,czyli łącznie 246.700 akcji Spółki stanowiących 3,58% kapitału zakładowego Spółki i dających 4,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Artur Chabowski – członek Rady Nadzorczej:

- bezpośrednio:
 - (1) 1.450 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
 - (2) 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G,
 - (3) 51.450 akcji zwykłych na okaziciela serii H,czyli łącznie 72.900 akcji Spółki stanowiących 1,06% kapitału zakładowego Spółki i dających 1,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta

Nie zostały zawarte umowy oraz nie istnieją żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki. Prezes Zarządu Maciej Wieczorek (który jednak nie jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę) jest akcjonariuszem Spółki, jednakże nie wynika to z żadnych ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki.

18. Znaczni akcjonariusze

18.1. Informacje na temat osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta

Zgodnie z przepisem art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązkowi zgłoszenia posiadanego udziału w spółce publicznej podlega akcjonariusz spółki publicznej, który osiągnął lub przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce („znacznego akcjonariusza”).

Znacznymi akcjonariuszami Spółki są:

- Twiti Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiadająca:
 - (1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C,
 - (2) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
 - (3) 725.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
 - (4) 130.755 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli łącznie 1.338.738 akcji Spółki stanowiących 19,40% kapitału zakładowego Spółki i dających 21,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu. 50% udziałów w tej spółce posiada Przewodniczący Rady Nadzorczej Robert Aleksandrowicz.

– Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach posiadająca:

- (1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- (2) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
- (3) 705.784 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
- (4) 56.179 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli łącznie 1.244.813 akcji Spółki stanowiących 18,04% kapitału zakładowego Spółki i dających 20,40% głosów na Walnym Zgromadzeniu. 100% udziałów w tej spółce posiada Prezes Zarządu Maciej Wieczorek.

– Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie posiadająca:

- (1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- (2) 32.850 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E,
- (3) 700.133 akcje zwykłe na okaziciela serii H,
- (4) 27.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

czyli łącznie 1.210.483 akcje Spółki stanowiące 17,54% kapitału zakładowego Spółki i dające 19,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

– Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie, posiadająca 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 5,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

– Amathus FIZ zarządzany przez Amathus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający 652.500 akcji zwykłych na okaziciela serii H, stanowiących 9,46% kapitału zakładowego Spółki i dających 7,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Niektóre z powyższych podmiotów posiadają osoby fizyczne lub prawne sprawujące kontrolę nad nimi, i tak:

- Twiti Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiada dwóch wspólników, którzy posiadają znaczną ilość udziałów w tej spółce: 50% udziałów posiada pan Robert Aleksandrowicz (który pełni obecnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), 50% udziałów posiada pan Tomasz Częścik;
- Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach posiada jednego akcjonariusza: 100% akcji tej spółki posiada Prezes Zarządu Spółki pan Maciej Wieczorek;
- Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie posiada większościowego akcjonariusza: 89,6% akcji tej spółki posiada Vosko Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie;
- Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed S.A. z siedzibą w Krakowie nie udzieliła szczegółowych informacji o składzie swojego akcjonariatu, które pozwoliłyby na identyfikację podmiotu sprawującego nad nią kontrolę;
- Amathus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie nie udzieliła szczegółowych informacji o składzie swojego akcjonariatu, które pozwoliłyby na identyfikację podmiotu sprawującego nad nią kontrolę.

18.2. Informacje o innych prawach głosu w odniesieniu do emitenta

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. Ponadto posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G przysługują prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu (likwidacja tych uprawnień, uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 grudnia 2012 roku jest obecnie w toku – Spółka oczekuje na postanowienie Sądu Rejestrowego w zakresie rejestracji tej zmiany Statutu). Akcje Serii A, B, C, E, F i G nie są przedmiotem oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem i nie będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.

Znaczeni akcjonariusze nie mają praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji, jednak z uwagi na uprzywilejowanie niektórych posiadanych serii akcji przysługują im prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu. I tak:

- (1) Celon Pharma S.A. z siedzibą w Łomiankach, posiadająca 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- (2) Polfarmex S.A. z siedzibą w Kutnie, posiadająca 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- (3) Twiti Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), posiadająca 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- (4) Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, posiadająca 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej;
- (5) Artur Chabowski, posiadający 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G, ma uprawnienia do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu poprzez usunięcie zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zarząd złożył do Sądu Rejestrowego wnioszek o rejestrację zmian Statutu polegających na zmianie treści § 21 ust. 3 Statutu w zakresie usunięcia zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki, rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G, do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zmiana wejdzie w życie po jej zarejestrowaniu w KRS, co powinno mieć miejsce w pierwszych tygodniach 2013 roku.

Od chwili rejestracji powyższej zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu w KRS znaczeni akcjonariusze nie będą mieli praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji.

18.3. Wskazanie podmiotu dominującego wobec emitenta lub podmiotu sprawującego kontrolę nad emitentem

Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu.

Według najlepszej wiedzy naszej Spółki nie istnieją podmioty, które spełniałyby przesłanki definicji podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie Publicznej oraz definicji spółki dominującej wobec Spółki zgodnie z art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych.

Według najlepszej naszej wiedzy akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) oraz art. 87 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

18.4. Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta

Według naszej najlepszej wiedzy brak jest ustaleń, których realizacja w przyszłości spowodować może zmiany w sposobie kontroli Spółki. W Statucie znajdują się co prawda zapisy dotyczące zasad zbywania akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G Spółki (prawo pierwokupu oraz prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych dla innych właścicieli akcji imiennych Spółki), na podstawie których akcja imienna może być zbyta osobom innym niż akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych tylko pod warunkiem, że uprawnieni z prawa pierwokupu oraz z prawa pierwszeństwa nabycia, tego prawa nie wykonają. Szczegółowy opis przedmiotowych postanowień Statutu znajduje się w pkt 21.2.6. niniejszego Rozdziału Prospektu. W Dniu Zatwierdzenia Prospektu żaden z akcjonariuszy Spółki nie zamierza zbywać akcji imiennych serii A, B, C, E, F i G Spółki. Spośród akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A, B, C, E, F i G Spółki jedynie Celon Pharma S.A. oraz Twiti Investment Limited zamierzają nabywać Akcje Oferowane.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu rozporządzenia nr 1606/2002

Mabion S.A. w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi za lata 2009, 2010 i 2011 ani według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie sporządzała i nie sporządza sprawozdań finansowych zgodnych ze standardami przyjętymi zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, stąd w niniejszym Rozdziale ujawnione zostały tylko informacje o charakterze i zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi oraz o ich wartości w poszczególnych okresach rozliczeniowych. W niniejszym Prospekcie zostały przedstawione informacje na temat transakcji z podmiotami

powiązanymi, które zostały określone zgodnie z MSR 24. Tym samym wymóg określony w pkt 19 Załącznika I do Rozporządzenia o Prospekcie oraz w Rekomendacjach ESMA został spełniony.

Wszystkie opisane poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi, według oświadczenia Spółki, zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

Z uwagi na łączące Spółkę z podmiotami powiązanymi stosunki gospodarcze (sprzedaż produktów, wieloletnia współpraca naukowo-badawcza, świadczenie wyspecjalizowanych usług) Mabion S.A. zamierza dalej dokonywać transakcji z podmiotami powiązanymi. W odniesieniu do transakcji z tymi podmiotami Zarząd Spółki dołoży starań, aby transakcje te zawierane były na warunkach rynkowych.

We wszystkich prezentowanych okresach Spółka nie tworzyła rezerw na należności nieściągalne od podmiotów powiązanych. Według oceny Zarządu w transakcjach z podmiotami powiązanymi nie występują należności, których ściągalność jest wątpliwa.

19.1. Transakcje w 2009 roku

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Osoby będące członkami Zarządu Mabion S.A. w roku 2009 nie otrzymywały wynagrodzenia ze Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie, jednak niektórzy z nich otrzymali wynagrodzenie na podstawie tytułów i w wysokości wskazanej w tabeli.

Tabela 34. Wynagrodzenia wypłacone w 2009 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Kwota wypłaconego wynagrodzenia (brutto)
Bogdan Manowski	członek Rady Nadzorczej (w okresie 29.10.2009 – 31.12.2009)	Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych na podstawie umów doradztwa w zakresie pozyskania finansowania w działaniu POIG 1.4.-4.1.	487.756,50 PLN
Artur Chabowski	członek Rady Nadzorczej (w okresie 29.10.2009 – 31.12.2009)	Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych na podstawie umowy doradztwa z dnia 7.03.2008 r.	18.300,00 PLN

Źródło: Spółka

Transakcje z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi

Wartość transakcji z podmiotami będącymi znaczącymi akcjonariuszami Mabion S.A. (udziałowcami Mabion Sp. z o.o. – w okresie od 1.01.2009 roku do 28.10.2009 roku) w 2009 roku została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 35. Wartość transakcji w 2009 roku

Nazwa podmiotu	Sposób powiązania	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji (brutto)
		udzielenie Spółce pożyczki w styczniu 2009 r.	3.000.000,00 PLN
		spłata pożyczki (udzielonej w styczniu 2009 r.) przez Spółkę w marcu 2009 r.	3.000.000,00 PLN
Celon Pharma Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot zależny Macieja Wiczorka (Prezesa Zarządu)	spłata trzech pożyczek (udzielonych w lipcu, październiku i grudniu 2008 r. w wysokości po 50 tys. PLN każda) przez Spółkę w kwietniu 2009 r.	150.000,00 PLN
		udzielenie Spółce trzech pożyczek we wrześniu i październiku 2009 r. (w wysokości po 50 tys. PLN każda)	150.000,00 PLN

Nazwa podmiotu	Sposób powiązania	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji (brutto)
		udzielenie Spółce dwóch pożyczek w listopadzie i grudniu 2009 r. (w wysokości po 50 tys. PLN każda)	100.000,00 PLN
		zapłata przez Spółkę odsetek (noty uznaniowe) od pożyczek	18.622,24 PLN
		pokrycie kosztów leków zakupionych przez Spółkę do badań przez Celon Pharma Sp. z o.o.	3.709,00 PLN
		najem przez Spółkę sprzętu od Celon Pharma Sp. z o.o. na podstawie umowy wypożyczenia sprzętu medycznego z dnia 1.06.2009 r.	2.074,00 PLN
		udzielenie Spółce pożyczki w lutym 2009 r.	3.000.000,00 PLN
		splata pożyczki (udzielonej w lutym 2009 r.) przez Spółkę w marcu 2009 r.	3.000.000,00 PLN
		zapłata przez Spółkę odsetek (noty uznaniowe) od pożyczek	10.356,16 PLN
Polfarmex S.A.	Znaczący akcjonariusz Spółki	sprzedaż usług na podstawie umowy dotyczącej rozwoju technologii produkcji białka rekombinowanego z dnia 28.09.2009 r.	24.400,00 PLN
		najem lokalu w Kutnie na podstawie umowy najmu z dnia 16.04.2007 r.	7.320,00 PLN

Źródło: Spółka

19.2. Transakcje w 2010 roku

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wysokość wynagrodzenia otrzymanego ze Spółki przez osoby będące członkami Zarządu Mabion S.A. w roku 2010 została wskazana w poniższej tabeli. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia ze Spółki.

Tabela 36. Wynagrodzenie wypłacone w 2010 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Kwota wypłaconego wynagrodzenia (brutto)
Maciej Wieczorek	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	12.000,00 PLN
Jarosław Walczak	członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	8.000,00 PLN
Tadeusz Pietrucha	członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	8.000,00 PLN

Źródło: Spółka

Transakcje z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi

Wartość transakcji z podmiotami będącymi znaczącymi akcjonariuszami Mabion S.A. oraz osobami z nimi powiązanymi w roku 2010 została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 37. Wartość transakcji w 2010 roku

Nazwa podmiotu	Sposób powiązania	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji (brutto)
Celon Pharma Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot zależny Macieja Wieczorka (Prezesa Zarządu)	udzielenie Spółce pożyczki w marcu 2010 r.	100.000,00 PLN
		splata sześciu pożyczek (udzielonych od września 2009 r. do marca 2010 r.) przez Spółkę w lipcu 2010 r.	350.000,00 PLN
		zapłata przez Spółkę odsetek od pożyczek	8.618,76 PLN
		refakturowanie na Spółkę kosztów biletów lotniczych członków Zarządu	5.895,71 PLN
		najem przez Spółkę sprzętu od Celon Pharma Sp. z o.o. na podstawie umowy wypożyczenia sprzętu medycznego z dnia 1.06.2009 r.	22.814,00 PLN
		sprzedaż usług przez Spółkę na podstawie umowy dotyczącej rozwoju technologii produkcji białka rekombinowanego z substancją czynną adalimumab z dnia 21.12.2010 r.	396.831,84 PLN
Polfarmex S.A.	Znaczący akcjonariusz Spółki	sprzedaż usług przez Spółkę na podstawie umowy dotyczącej rozwoju technologii produkcji białka rekombinowanego z dnia 28.09.2009 r.	372.968,64 PLN
		najem lokalu w Kutnie na podstawie umowy najmu z dnia 16.04.2007 r.	7.320,00 PLN
Genexo Sp. z o.o.	Na dzień dokonywania transakcji – znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot, w którym Robert Aleksandrowicz (Przewodniczący Rady Nadzorczej) posiada 50% udziałów	udzielenie Spółce dwóch pożyczek (w wysokości 50 tys. PLN każda) w maju i czerwcu 2010 r.	100.000,00 PLN
		splata dwóch pożyczek (udzielonych w maju i czerwcu 2010 r.) przez Spółkę w lipcu 2010 r.	100.000,00 PLN
		zapłata przez Spółkę odsetek od pożyczek	688,51 PLN
ACADIA Sp. z o.o. SKA	Podmiot kontrolowany przez Artura Chabowskiego (członek Rady Nadzorczej)	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych na podstawie umowy z dnia 25.05.2009 r.	1.059.460,09 PLN

Źródło: Spółka

19.3. Transakcje w 2011 roku**Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wysokość wynagrodzenia otrzymanego ze Spółki przez osoby będące członkami Zarządu Mabion S.A. w roku 2011 została wskazana w poniższej tabeli. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia ze Spółki.

Tabela 38. Wynagrodzenie wypłacone w 2011 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Kwota wypłaconego wynagrodzenia (brutto)
Maciej Wieczorek	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	72.000,00 PLN
Jarosław Walczak	członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	48.000,00 PLN
Tadeusz Pietrucha	członek Zarządu (w okresie 1.01.2011 – 5.10.2011) członek Rady Nadzorczej (w okresie 5.10.2011 – 31.12.2011)	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	36.516,13 PLN
Sławomir Jaros	członek Zarządu (w okresie 5.10.2011 – 31.12.2011)	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Umowa o pracę (w tym premie z tego tytułu)	11.483,87 PLN 95.033,45 PLN

Źródło: Spółka

Transakcje z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi

Wartość transakcji z podmiotami będącymi znaczącymi akcjonariuszami Mabion S.A. oraz osobami z nimi powiązanymi w roku 2011 została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 39. Wartość transakcji w 2011 roku

Nazwa podmiotu	Sposób powiązania	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji (brutto)
Celon Pharma Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot zależny Macieja Wieczorka (Prezesa Zarządu)	najem przez Spółkę sprzętu od Celon Pharma Sp. z o.o. na podstawie umowy wypożyczenia sprzętu medycznego z dnia 1.06.2009 r. sprzedaż usług przez Spółkę na podstawie umowy dotyczącej rozwoju technologii produkcji białka rekombinowanego z substancją czynną adalimumab z dnia 21.12.2010 r.	27.798,00 PLN 392.281,44 PLN
Polfarmex S.A.	Znaczący akcjonariusz Spółki	najem lokalu w Kutnie na podstawie umowy najmu z dnia 16.04.2007 r.	7.380,00 PLN
IBSS Biomed S.A.	Znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot, w którym Grzegorz Stefański (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej) pełni funkcję prezesa zarządu	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług (sterylizacja) przez IBSS Biomed S.A.	27.224,82 PLN
Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.	Akcjonariusz Spółki Podmiot zależny prof. Tadeusza Pietruchy (członek Rady Nadzorczej)	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług (marketing i reklama) przez Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.	8.350,01 PLN
ACADIA Sp. z o.o. SKA	Podmiot kontrolowany przez Artura Chabowskiego (członek Rady Nadzorczej)	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych na podstawie umów: z dnia 25.05.2009 r. oraz z dnia 23.11.2011 r.	75.695,31 PLN

Źródło: Spółka

19.4. Transakcje w 2012 roku**Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wysokość wynagrodzenia otrzymanego ze Spółki przez osoby będące członkami Zarządu Mabion S.A. w roku 2012 została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 40. Wynagrodzenie członków Zarządu wypłacone w 2012 roku

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Kwota wypłaconego wynagrodzenia (brutto)
Maciej Wieczorek	Prezes Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	72.000,00 PLN
Jarosław Walczak	członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	48.000,00 PLN
Sławomir Jaros	członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	48.000,00 PLN
		Umowa o pracę (w tym premie z tego tytułu)	101.900,00 PLN

Źródło: Spółka

Członkowie Rady Nadzorczej w 2012 roku nie otrzymali wynagrodzenia ze Spółki – wynagrodzenie należne za rok 2012 zostało im wypłacone w 2013 roku, a jego wysokość została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 41. Wynagrodzenie należne członkom Rady Nadzorczej za rok 2012, a wypłacone w 2013 roku (do 24.01.)

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Podstawa wypłaty wynagrodzenia	Kwota wypłaconego wynagrodzenia (brutto)
Robert Aleksandrowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej	1.000,00 PLN
Grzegorz Stefański	członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej	1,000,00PLN
Artur Chabowski	członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w posiedzeniu Rady Nadzorczej	500,00 PLN
Tomasz Jasny	członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach RN; wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu	2.500,00 PLN
Bogdan Manowski	członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej; wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu	2.500,00 PLN
Jacek Nowak	członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu członkostwa w Komitecie Audytu	1.500,00 PLN

Źródło: Spółka

Transakcje z akcjonariuszami i osobami z nimi powiązanymi

Wartość transakcji z podmiotami będącymi znaczącymi akcjonariuszami Mabion S.A. oraz osobami z nimi powiązanymi w roku 2012 została wskazana w poniższej tabeli.

Tabela 42. Wartość transakcji w 2012 roku

Nazwa podmiotu	Sposób powiązania	Rodzaj transakcji	Wartość transakcji (brutto)
Celon Pharma Sp. z o.o.	Znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot zależny Macieja Wieczorka (Prezesa Zarządu)	najem przez Spółkę sprzętu od Celon Pharma Sp. z o.o. na podstawie umowy wypożyczenia sprzętu medycznego z dnia 1.06.2009 r.	23.001,00 PLN + 10.370,00 PLN
		sprzedaż usług przez Spółkę na podstawie umowy dotyczącej rozwoju technologii produkcji białka rekombinowanego z substancją czynną adalimumab dnia 21.12.2010 r.	642.723,59 PLN
		sprzedaż usług przez Spółkę na podstawie umowy dotyczącej rozwoju technologii produkcji białka rekombinowanego z substancją czynną ranibizumab z dnia 10.12.2010 r.	604.741,80 PLN
		nabycie przez Spółkę chromatografu cieczowego	147.600,00 PLN
		nabycie przez Spółkę kamery przemysłowej	1.846,57 PLN
		nabycie przez Spółkę odczynników mikrobiologicznych do metody Karla Fischera	40.950,27 PLN
Polfarmex S.A.	Znaczący akcjonariusz Spółki	najem lokalu w Kutnie na podstawie umowy najmu z dnia 16.04.2007 r.	7.380,00 PLN
IBSS Biomed S.A.	Znaczący akcjonariusz Spółki Podmiot, w którym Grzegorz Stefański (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej) pełni funkcję prezesa zarządu	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług (sterylizacja) przez IBSS Biomed S.A.	35.783,14 PLN
Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.	Akcjonariusz Spółki Podmiot zależny Tadeusza Pietruchy (członek Rady Nadzorczej)	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług (marketing i reklama) przez Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.	558,42 PLN
		zaliczka na usługi (marketing i reklama) świadczone przez Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.	1.656,55 PLN
		refakturowanie na Spółkę kosztów wynajmu stoiska targowego	3.493,20 PLN
ACADIA Sp. z o.o. SKA	Podmiot kontrolowany przez Artura Chabowskiego (członek Rady Nadzorczej)	wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych na podstawie umowy z dnia 23.11.2011 r.	67.650,00 PLN
		wynagrodzenie z tytułu usług wynajmu sali i usług cateringu	4.309,05 PLN

Źródło: Spółka

20. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

20.1. Historyczne informacje finansowe

Przedstawione w Prospekcie historyczne informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Mabion na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2009, 2010 i 2011 roku.

Historyczne informacje finansowe za lata 2009, 2010 i 2011 zostały sporządzone – w sposób zapewniający ich porównywalność – w formie zgodnej z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Mabion, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Historyczne informacje finansowe za lata 2009, 2010 i 2011 zostały sporządzone – we wszystkich istotnych aspektach – zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Historyczne sprawozdania finansowe Spółki zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta, który na podstawie badania wydał opinię bez zastrzeżeń. Opinia Biegłego Rewidenta z badania historycznych informacji finansowych za lata 2009, 2010 i 2011 została przedstawiona w pkt 20.4.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Historyczne informacje finansowe za lata 2009, 2010 i 2011 zostały przedstawione w pkt 20.3 niniejszego rozdziału Prospektu.

20.2. Dane finansowe pro forma

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły żadne transakcje ani też nie podjęliśmy żadnych wiążących zobowiązań co do zawarcia transakcji w przyszłości, które powodowałyby obowiązek zamieszczenia w Prospekcie informacji finansowych pro forma.

20.3. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie za lata 2009-2011

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o emitencie

„MABION” Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie powstała w dniu 29.10.2009 roku z przekształcenia spółki pod firmą Mabion Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie.

Wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Rejestru Przedsiębiorców dnia 29.10.2009 roku pod numerem KRS: 0000340462.

Podstawowy przedmiot działalności – prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji, PKD 7219Z.

2. Czas trwania emitenta

Czas trwania Spółki jest nie oznaczony.

3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2011 do 31.12.2011. Dane porównywalne obejmują okres 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz okres 01.01.2009 do 31.12.2009.

4. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień bilansowy i w dniu sporządzenia sprawozdania

Skład Zarząd według stanu na dzień bilansowy i w dniu sporządzenia sprawozdania:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu,
- Sławomir Jaros – Członek Zarządu,
- Jarosław Walczak – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

- Robert Aleksandrowicz – Przewodniczący,
- Grzegorz Stefański – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Artur Chabowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Dethloff – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Manowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Pietrucha – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Woško – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 marca 2012 roku spółka Polfarmex S.A. (akcjonariusz Spółki), na podstawie § 21 ust. 3 statutu Spółki, odwołała ze składu Rady Nadzorczej wykonującego swoje uprawnienia w imieniu Polfarmex S.A. pana Mieczysława Woško i powołała pana Jacka Nowaka.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej pana Jana Dethloffa, w związku ze złożoną przez niego rezygnacją, oraz o powołaniu z dniem 28 czerwca 2012 roku w skład Rady Nadzorczej pana Tomasza Jasnego.

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe, stąd sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych.

6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Mabion S.A. nie jest jednostką dominującą ani wspólnikiem jednostki współzależnej, ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, nastąpiło połączenie spółek

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Zarządowi Spółki nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Informacje o przekształceniu sprawozdań finansowych w celu zapewnienia porównywalności danych

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych – nie zachodziła taka konieczność.

10. Informacje o korektach w sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych

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

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami.

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

Ewidencją ilościowo-wartościową objęto następujące grupy składników aktywów:

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

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.

Inwestycje długoterminowe

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

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.

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.

Należności i zobowiązania

Należności i roszczenia wykazane zostały w wartości nominalnej (nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego).

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitały

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

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 oraz w podziale na poniższe kategorie kosztów:

- amortyzacja;
- materiały;
- wynagrodzenia z pochodnymi;
- badania, usługi doradcze i usługi równorzędne;
- podróże służbowe.

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.

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.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Odroczonego podatku dochodowego 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.

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 ujmują się w układzie rodzajowym.

Sprawozdanie rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym.

Bilans sporządza się metodą pełną.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

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

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
kurs na koniec okresu	4,4168	3,9603	4,1082
kurs średni	4,1198	3,9946	4,3273

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.

13. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Wybrane pozycje bilansu zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu z końca danego okresu, wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu średniego z danego okresu.

Wybrane dane finansowe	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	PLN	PLN	PLN	EUR	EURO	EURO
Przychody netto ze sprzedaży	985.375,05	1.527.582,68		223.097,05	385.723,98	
Zysk (strata) ze sprzedaży	-999.176,86	702.286,80	-213.501,97	-226.221,93	177.331,72	-51.969,71
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1.867.722,20	376.945,83	-389.782,75	-422.867,79	95.181,13	-94.879,21
Zysk (strata) brutto	-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87	-287.062,93	127.802,37	-96.840,07
Zysk (strata) netto	-1.354.037,30	471.449,73	-382.752,87	-306.565,28	119.043,94	-93.167,91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11.071.984,79	-1.273.137,57	-398.408,85	-2.506.788,74	-321.475,03	-96.978,93
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3.307.461,67	-2.325.790,81	-25.583,26	-748.836,64	-587.276,42	-6.227,36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5.114.915,60	21.063.279,98	391.709,26	1.158.059,14	5.318.607,17	95.348,15
Przepływy pieniężne netto razem	-9.234.530,86	17.464.351,60	-32.282,85	-2.090.773,99	4.409.855,72	-7.858,15
Aktywa razem	26.941.756,11	23.438.734,19	348.149,99	6.539.578,65	5.867.604,81	80.454,32
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6.576.554,41	1.719.495,19	422.947,97	1.596.328,56	430.454,91	97.739,46
Zobowiązania długoterminowe	19.532,55	39.315,55		4.741,14	9.842,17	
Zobowiązania krótkoterminowe	1.483.890,41	1.656.628,68	403.190,99	360.185,06	414.717,04	93.173,80
Kapitał własny	20.365.202,00	21.719.239,00	-74.797,98	4.943.250,16	5.437.149,90	-17.285,14
Kapitał zakładowy	690.000,00	690.000,00	500.000,00	167.483,86	172.733,19	115.545,49
Liczba akcji (w szt.)	6.900.000	6.900.000	5.000.000	6.900.000	6.900.000	5.000.000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,28	0,12	-0,11	-0,07	0,03	-0,03

Wybrane dane finansowe	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	PLN	PLN	PLN	EUR	EURO	EURO
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,28	0,12	-0,11	-0,07	0,03	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję	2,95	3,15	-0,02	0,72	0,79	-0,00
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	2,95	3,15	-0,02	0,72	0,79	-0,00

14. Wskazanie różnic pomiędzy polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości, w tym zasady sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

Spółka nie sporządzała sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

Spółka dokonała wstępnej identyfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Główne różnice w wartościach ujawnionych danych pomiędzy Polskimi Standardami Rachunkowości a MSR/MSSF mogłyby dotyczyć:

- przeszacowania wartości środków trwałych,
- odrębnej amortyzacji dla części składowych pozycji rzeczowych aktywów trwałych,
- prezentacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży,
- prezentacji rozliczeń międzyokresowych,
- eliminacji aktywów i pasywów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- wyceny i ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- oszacowania utraty wartości aktywów,
- różnic w kursach wymiany przyjętych do wyceny,
- ujęcia przychodów i kosztów otrzymanych i udzielonych bonusów, skont i rabatów z tytułu wielkości zakupów i sprzedaży i rozliczenia tychże na wartość zapasów,
- ujmowania i prezentacji pomocy publicznej (dotacji),
- odmiennego zakresu ujawnień oraz prezentacji danych finansowych.

Zdaniem Zarządu szczegółowa analiza obszarów różnic oraz wiarygodne oszacowanie ich wartości bez sporządzenia kompletnego sprawozdania zgodnie z zasadami MSR/MSSF jest obciążona wysokim ryzykiem niepewności. Mimo dołożenia należytej staranności, do dnia sporządzenia Prospektu, Zarząd nie zdołał sporządzić sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF, a tym samym oszacować tych wartości w wiarygodny sposób. W związku z powyższym Zarząd zdecydował nie publikować wartościowego uzgodnienia różnic w wyniku netto oraz kapitale własnym pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, a analogicznymi danymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Kutno, 11 lipca 2012 r.

Bożena Lipińska	Maciej Wieczorek	Jarosław Walczak	Sławomir Jaros
Główna Księgową	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE FINANSOWE**BILANS**

	Nota	2011	2010	2009
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		16.649.856,83	4.652.025,91	141.325,50
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1			
– wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	5.213.696,57	2.843.804,51	17.552,50
2.1. Środki trwałe		3.522.715,59	1.243.864,78	
2.2. Środki trwałe w budowie		1.690.980,98	786.488,84	
2.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			813.450,89	
3. Należności długoterminowe	3, 8	110.138,44	110.138,44	
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek		110.138,44	110.138,44	
4. Inwestycje długoterminowe	4			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	11.326.021,82	1.698.082,96	123.773,00
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		43.272,00	94.175,00	123.773,00
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		11.282.749,82	1.603.907,96	
II. Aktywa obrotowe		10.291.899,28	18.786.708,28	206.824,49
1. Zapasy	6	49.479,50	16.169,34	16.169,34
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	1.743.013,33	1.036.845,99	90.437,72
2.1. Od jednostek powiązanych		21.992,38	390.245,36	1.282,52
2.2. Od pozostałych jednostek		1.721.020,95	646.600,63	89.155,20
3. Inwestycje krótkoterminowe		8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	264.486,08	264.241,72	95.117,80
Aktywa razem		26.941.756,11	23.438.734,19	348.149,99
PASYWA				
I. Kapitał własny		20.365.201,70	21.719.239,00	-74.797,98
1. Kapitał zakładowy	12	690.000,00	690.000,00	500.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13			
4. Kapitał zapasowy	14	21.278.311,11	21.132.587,25	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-249.072,11	-574.797,98	-246.045,11
8. Zysk (strata) netto		-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		6.576.554,41	1.719.495,19	422.947,97
1. Rezerwy na zobowiązania	18	63.366,32	21.422,54	19.756,98
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2.343,00	5.088,00	
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5.216,82	2.806,32	1.922,06
a) długoterminowa		5.216,82	2.806,32	1.922,06

	Nota	2011	2010	2009
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy		55.806,50	13.528,22	17.834,92
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		55.806,50	13.528,22	17.834,92
2. Zobowiązania długoterminowe	19	19.532,55	39.375,55	
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek		19.532,55	39.375,55	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	1.483.890,41	1.656.628,68	403.190,99
3.1. Wobec jednostek powiązanych		21.271,43	7.005,52	269.609,81
3.2. Wobec pozostałych jednostek		1.462.618,97	1.649.623,15	133.581,18
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	5.009.765,13	2.068,42	
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5.009.765,13	2.068,42	
a) długoterminowe		4.839.277,18		
b) krótkoterminowe		170.487,95	2.068,42	
Pasywa razem		26.941.756,11	23.438.734,19	348.149,99
Wartość księgową		20.365.201,71	21.719.239,01	-74.797,98
Liczba akcji		6.900.000	6.900.000	5.000.000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22	2,95	3,15	-0,01
Rozwodniona liczba akcji		6.900.000	6.900.000	5.000.000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22	2,95	3,15	-0,01

Kutno, 11 lipca 2012 r.

Bożena Lipińska	Maciej Wieczorek	Jarosław Walczak	Sławomir Jaros
Główna Księgowa	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2011	2010	2009
1. Należności warunkowe	23			
2. Zobowiązania warunkowe	23			
3. Inne (z tytułu)				
Pozycje pozabilansowe razem				

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2011	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		985.375,05	1.527.582,68	
– od jednostek powiązanych			650.984,00	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	957.528,00	1.527.582,68	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	27.847,05		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1.984.551,91	825.295,88	213.501,97
– jednostkom powiązanym				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	1.958.030,91	825.295,88	213.501,97
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26.521,00		
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		-999.176,86	702.286,80	-213.501,97

	Nota	2011	2010	2009
IV. Koszty sprzedaży	26	225.412,77		
V. Koszty ogólnego zarządu	26	815.667,52	323.585,50	173.004,10
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-2.040.257,15	378.701,30	-386.506,07
VII. Pozostałe przychody operacyjne		177.983,21	88,50	6,72
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	27	177.983,21	88,50	6,72
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5.448,26	1.843,97	3.283,40
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	28	5.448,26	1.843,97	3.283,40
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-1.867.722,20	376.945,83	-389.782,75
X. Przychody finansowe	29, 30.3	677.073,89	146.736,54	24.350,77
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
2. Odsetki, w tym:		677.073,89	126.465,51	24.115,06
– od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31			
4. Aktualizacja wartości inwestycji				
5. Inne			20.271,03	235,71
XI. Koszty finansowe	30	77.250,99	17.546,64	32.406,89
1. Odsetki, w tym:		5.344,54	11.146,64	32.405,80
– dla jednostek powiązanych			9.307,27	32.405,80
2. Strata ze zbycia inwestycji	31			
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne		71.906,45	6.400,00	1,09
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne	32			
2. Straty nadzwyczajne	33			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
XV. Podatek dochodowy	34	86.138,00	34.686,00	-69.086,00
a) część bieżąca		37.980,00		
b) część odroczone		48.158,00	34.686,00	-69.086,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35			
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36			
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87
Zysk (strata) netto (zanualizowany, w zł)		-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4.880.000	3.896.164	2.980.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	-0,28	0,12	-0,11
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4.880.000	3.896.164	2.980.000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	-0,28	0,12	-0,11

Kutno, 11 lipca 2012 r.

Bożena Lipińska	Maciej Wieczorek	Jarosław Walczak	Sławomir Jaros
Główna Księgowa	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2011	2010	2009
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	21.719.239,00	-74.797,98	-46.045,11
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	21.719.239,00	-74.797,98	-46.045,11
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	690.000,00	500.000,00	200.000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		190.000,00	300.000,00
a) zwiększenia (z tytułu)		190.000,00	300.000,00
– emisji akcji (wydania udziałów)		190.000,00	300.000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	690.000,00	690.000,00	500.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	21.132.587,25		
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	145.723,86	21.132.587,25	
a) zwiększenia (z tytułu)	145.723,86	21.132.587,25	
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		21.132.587,25	
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	145.723,86		
b) zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	21.278.311,11	21.132.587,25	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	471.449,73		
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	471.449,73		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)	471.449,73		

	2011	2010	2009
– podziału zysku z lat ubiegłych	471.449,73		
b) zmniejszenia (z tytułu)	471.449,73		
– podziału zysku	471.449,73		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-574.797,98	-574.797,98	-246.045,11
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-574.797,98	-574.797,98	-246.045,11
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	-325.725,87		
– pokrycie straty z zysku	-325.725,87		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-249.072,11	-574.797,98	-246.045,11
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-249.072,11	-574.797,98	-246.045,11
8. Wynik netto	-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87
a) zysk netto		471.449,73	
b) strata netto	-1.354.037,30		-328.752,87
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	20.365.201,70	21.719.239,00	-74.797,98
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20.365.201,70	21.719.239,00	-74.797,98

Kutno, 11 lipca 2012 r.

Bożena Lipińska	Maciej Wieczorek	Jarosław Walczak	Sławomir Jaros
Główna Księgowa	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2011	2010	2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto	-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87
II. Korekty razem	-9.717.947,49	-1.744.587,30	-69.655,98
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	718.026,30	83.403,70	8.030,76
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-189.051,47	9.307,27	8.290,74
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej			
6. Zmiana stanu rezerw	41.943,78	3.733,99	1.922,06
7. Zmiana stanu zapasów	-33.310,16		-16.169,34
8. Zmiana stanu należności	-706.167,34	-1.056.546,71	-48.646,08
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	243.560,91	958.948,33	133.689,90
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9.792.949,51	-1.743.433,88	-156.774,02
11. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-11.071.984,79	-1.273.137,57	-398.408,85
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			

	2011	2010	2009
I. Wpływy	194.328,76		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	194.328,76		
a) w jednostkach powiązanych	194.328,76		
– odsetki	194.328,76		
b) w pozostałych jednostkach			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	3.501.790,43	2.325.790,81	25.583,26
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3.501.790,43	2.325.790,81	25.583,26
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3.307.461,67	-2.325.790,81	-25.583,26
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	5.168.370,43	21.522.587,25	6.574.115,06
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		21.322.587,25	300.000,00
2. Kredyty i pożyczki		200.000,00	6.250.000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	5.168.370,43		24.115,06
II. Wydatki	23.454,83	459.307,27	6.182.405,80
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek		450.000,00	6.150.000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	18.177,54		
8. Odsetki	5.277,29	9.307,27	32.405,80
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5.144.915,60	21.063.279,98	391.709,26
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-9.234.530,86	17.464.351,60	-32.282,85
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9.234.530,86	17.464.351,60	-32.282,85
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	17.469.451,23	5.099,63	37.382,48
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63
– o ograniczonej możliwości dysponowania			

Kutno, 11 lipca 2012 r.

Bożena Lipińska

Maciej Wieczorek

Jarosław Walczak

Sławomir Jaros

Główna Księgowa

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU****NOTA 1****1.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

	2011	2010	2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości			
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem	0,00	0,00	0,00

1.2. ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
2011 rok	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			5.419,40	5.419,40		5.419,40
b) zwiększenia (z tytułu)			5.240,14	5.240,14		5.240,14
– zakup			5.240,14	5.240,14		5.240,14
c) zmniejszenia (z tytułu)						
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			10.659,54	10.659,54		10.659,54
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			5.419,40	5.419,40		5.419,40
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			5.240,14	5.240,14		5.240,14
– zwiększenia			5.240,14	5.240,14		5.240,14
– zmniejszenia						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			10.659,54	10.659,54		10.659,54
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
– zwiększenia						
– zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			0,00	0,00		0,00

2010 rok	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3.949,40	3.949,40			3.949,40
b) zwiększenia (z tytułu)			1.470,00	1.470,00			1.470,00
– zakup			1.470,00	1.470,00			1.470,00
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			5.419,40	5.419,40			5.419,40
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3.949,40	3.949,40			3.949,40
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1.470,00	1.470,00			1.470,00
– zwiększenia			1.470,00	1.470,00			1.470,00
– zmniejszenia							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			5.419,40	5.419,40			5.419,40
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
– zwiększenia							
– zmniejszenia							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			0,00	0,00			0,00

2009 rok	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3.949,40	3.949,40			3.949,40
b) zwiększenia (z tytułu)							
– zakup							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3.949,40	3.949,40			3.949,40
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3.949,40	3.949,40			3.949,40
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
– zwiększenia							
– zmniejszenia							

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
2009 rok	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3.949,40	3.949,40			3.949,40
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
– zwiększenia							
– zmniejszenia							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			0,00	0,00			0,00

1.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

	2011	2010	2009
a) własne			
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Wartości niematerialne i prawne razem	0,00	0,00	0,00

NOTA 2.

2.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	2011	2010	2009
a) środki trwałe, w tym:	3.522.715,59	1.243.864,78	17.552,50
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
– urządzenia techniczne i maszyny	48.882,17		
– środki transportu	46.413,95	58.790,99	0,00
– inne środki trwałe	3.427.419,47	1.185.073,79	17.552,50
b) środki trwałe w budowie	1.690.980,98	786.488,84	
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		813.450,89	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5.213.696,57	2.843.804,51	17.552,50

2.2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

2011 rok	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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			5.783,70	62.825,49	1.267.324,25	1.335.933,44
b) zwiększenia (z tytułu)			71.842,43	2.665,00	2.917.129,54	2.991.636,97
– zakup			71.842,43	2.665,00	2.917.129,54	2.991.636,97
c) zmniejszenia (z tytułu)					2.663,11	2.663,11
– likwidacja					2.663,11	2.663,11

2011 rok	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
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			77.626,13	65.490,49	4.181.790,68	4.324.907,30
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			5.783,70	4.034,50	82.250,46	92.068,66
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			22.960,26	15.042,04	672.120,75	710.123,05
– zwiększenia			22.960,26	15.042,04	674.783,86	712.786,16
– zmniejszenia					-2.663,11	-2.663,11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			28.743,96	19.076,54	754.371,21	802.191,71
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
– zwiększenia						
– zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			48.882,17	46.413,95	3.427.419,47	3.522.715,59

2010 rok	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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu					40.744,84	40.744,84
b) zwiększenia (z tytułu)			5.783,70	62.825,49	1.239.636,79	1.308.245,98
- zakup			5.783,70	62.825,49	1.239.636,79	1.308.245,98
c) zmniejszenia (z tytułu)					13.057,38	13.057,38
- likwidacja					13.057,38	13.057,38
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			5.783,70	62.825,49	1.267.324,25	1.335.933,44
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu					23.192,34	23.192,34
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			5.783,70	4.034,50	59.058,12	68.876,32
– zwiększenia			5.783,70	4.034,50	72.115,50	81.933,70
– zmniejszenia					-13.057,38	-13.057,38
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			5.783,70	4.034,50	82.250,46	92.068,66
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
– zwiększenia						
– zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu				58.790,99	1.185.073,79	1.243.864,78

2009 rok	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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu					15.161,58	15.161,58
b) zwiększenia (z tytułu)					25.583,26	25.583,26
- zakup					63.577,26	63.577,26
- zwrot w ramach reklamacji					-37.994,00	-37.994,00
c) zmniejszenia (z tytułu)						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu					40.744,84	40.744,84
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu					15.161,58	15.161,58
f) amortyzacja za okres (z tytułu)					8.030,54	8.030,54
- zwiększenia					9.297,00	9.297,00
- zmniejszenia					-1.266,46	-1.266,46
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu					23.192,12	23.192,12
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu					17.552,72	17.552,72

2.3. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

	2011	2010	2009
a) własne	5.167.283,00	2.785.014,00	17.552,50
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	46.413,95	58.790,99	
- umowy leasingu finansowego – samochody	46.413,95	58.790,99	
Środki trwałe bilansowe, razem	5.213.696,95	2.843.804,99	17.552,50

2.4 ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO

Spółka nie posiada środków trwałych wykazywanych pozabilansowo.

NOTA 3

3.1. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	2011	2010	2009
a) od jednostek powiązanych			
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	110.138,44	110.138,44	
- kaucja zabezpieczająca umowę najmu Fabryczna 17 SPP w Łodzi	110.138,44	110.138,44	
Należności długoterminowe netto	110.138,44	110.138,44	
- odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności długoterminowe brutto	110.138,44	110.138,44	

3.2. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	2011	2010	2009
a) stan na początek okresu	110.138,44		
– kaucja zabezpieczająca umowę najmu			
b) zwiększenia (z tytułu)		110.138,44	
– kaucja zabezpieczająca umowę najmu		110.138,44	
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) stan na koniec okresu	110.138,44	110.138,44	
– kaucja zabezpieczająca umowę najmu	110.138,44	110.138,44	

3.3. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

3.4. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2011	2010	2009
a) w walucie polskiej	100.138,44	110.138,44	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Należności długoterminowe, razem	110.138,44	110.138,44	

NOTA 4.**4.1. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych w nieruchomości.

4.2. ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych w wartości niematerialne i prawne.

4.3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Spółka nie posiada długoterminowych aktywów finansowych.

4.4. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)

Spółka nie posiada innych inwestycji długoterminowych.

NOTA 5.**5.1. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	2011	2010	2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	94.175,00	123.773,00	54.687,00
a) odniesionych na wynik finansowy			
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	11.525,00	2.782,00	76.573,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11.525,00	2.782,00	9.957,00
– powstania różnic przejściowych	11.525,00	3.541,00	9.957,00
– nieuwjętych w poprzednich okresach straty podatkowej		-759,00	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			66.616,00
– powstania straty podatkowej			66.166,00

	2011	2010	2009
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia	62.42,008	32.380,00	7.487,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	62.428,00	32.380,00	7.487,00
– odwrócenia się różnic przejściowych	3.338,00	4.468,00	7.487,00
– wykorzystanie straty podatkowej	59.090,00	27.912,00	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	43.272,00	94.175,00	123.773,00
a) odniesionych na wynik finansowy (z tytułu)			
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

5.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2011	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	11.282.114,13	1.600.845,43	
- koszty prac badawczo-rozwojowych	11.282.114,13	1.600.845,43	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	635,69	3.062,53	
– odsetki od umów leasingowych	635,69	3.062,53	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	11.282.749,82	1.603.907,96	

NOTA 6. ZAPASY

	2011	2010	2009
a) materiały		16.169,34	16.169,34
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary			
e) zaliczki na dostawy	49.479,50		
Zapasy, razem	49.479,50	16.169,34	16.169,34

NOTA 7

7.1. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	2011	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	21.992,38	390.245,36	1.282,52
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3.533,44	390.245,36	
– do 12 miesięcy	3.533,44	390.245,36	
– powyżej 12 miesięcy			

	2011	2010	2009
– inne	18.458,94		1.282,52
b) należności od pozostałych jednostek	1.721.020,95	646.600,63	89.155,20
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	834.178,45	404.468,45	300,00
– do 12 miesięcy	834.178,45	404.468,45	300,00
– powyżej 12 miesięcy			
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	885.850,00	235.914,00	82.842,00
– inne	992,50	6.218,18	6.013,20
Należności krótkoterminowe netto, razem	1.743.013,33	1.036.845,99	90.437,72
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1.743.013,33	1.036.845,99	90.437,72

7.1.1. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	2011	2010	2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym od:	3.533,44	390.245,36	
– jednostek współzależnych	3.533,44	390.245,36	
b) inne, w tym od:	18.458,94		1.282,52
– jednostek współzależnych	96,00		1.282,52
– wspólnika jednostki współzależnej	18.362,94		
c) dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	21.992,38	390.245,36	1.282,52
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	21.992,38	390.245,36	1.282,52

7.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych.

7.3. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

	2011	2010	2009
a) w walucie polskiej	1.742.404,33	1.029.935,99	90.437,72
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	609,00	6.910,00	
b1. jednostka/waluta – USD		2.100,00	
w przeliczeniu na PLN		6.224,59	
b2. jednostka/waluta – EUR		173,07	
w przeliczeniu na PLN		685,41	
b.3. jednostka/waluta – GBP	115,58		
w przeliczeniu na PLN	609,00		
Należności krótkoterminowe, razem	1.743.013,00	1.036.845,99	90.437,72

7.4. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	2011	2010	2009
a) do 1 miesiąca	42.643,43	6.224,61	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		783.962,24	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			

	2011	2010	2009
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	795.068,46	4.526,96	300,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	837.711,89	794.713,81	300,00
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	837.711,89	794.713,81	300,00

7.4.1. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE

	2011	2010	2009
a) do 1 miesiąca		2.808,00	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	795.068,00		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku		1.718,96	300,00
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	795.068,00	4.526,96	300,00
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane			
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	795.068,00	4.526,96	300,00

NOTA 8.

Należności sporne nie występują. Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.

NOTA 9.

9.1. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	2011	2010	2009
a) w jednostkach zależnych			
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			
da) we wspólniku jednostki współzależnej			
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach			
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63

9.2. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2011	2010	2009
a) w walucie polskiej	8.212.629,00	17.450.898,12	5.099,63
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	22.291,37	18.553,10	
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8.234.920,37	17.469.451,22	5.099,63

9.3. PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)

Spółka nie posiada papierów wartościowych, udziałów ani innych krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych ani w pozostałych jednostkach.

9.4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2011	2010	2009
a) w walucie polskiej	8.212.629,00	17.450.898,12	5.099,63
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	22.291,37	18.553,10	
b1. jednostka/waluta – EUR	2.889,75	2.424,57	
w przeliczeniu na PLN	12.763,45	9.602,02	
b2. jednostka/waluta –USD	1.580,48	3.019,83	
w przeliczeniu na PLN	5.401,13	8.951,08	
pozostałe waluty w PLN	4.126,79		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8.234.920,37	17.469.451,22	5.099,63

9.5. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)

Spółka nie posiada innych inwestycji krótkoterminowych.

NOTA 10. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2011	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	262.059,24	260.149,15	95.117,80
– ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe	2.342,61	1.794,00	
– podatek VAT na przyszłe okresy	206.200,99	215.158,02	6.616,81
– pozostałe	53.515,64	43.197,13	775,18
– prace rozwojowe			87.725,81
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2.426,84	4.092,57	
– krótkoterminowe koszty finansowe – odsetki leasingowe	2.427,00	4.093,00	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	264.486,06	264.241,72	95.117,80

NOTA 11.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

NOTA 12. KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

31.12.2011

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria B	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria C	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria D	imienne	2 głosy na		450.000	45.000,00	z przekształcenia	28.12.2009	zgodnie

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywile- jowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
		akcję				kapitału udziałowego		z KSH
Seria E	imienne	2 głosy na akcję		100.000	10.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria F	imienne	2 głosy na akcję		100.000	10.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria G	imienne	2 głosy na akcję		20.000	2.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria H	na okaziciela	zwykłe		2.980.000	298.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria I	na okaziciela	zwykłe		1.900.000	190.000,00	gotówka	08.07.2010	zgodnie z KSH
Liczba akcji razem				6.900.000				
Kapitał zakładowy, razem					690.000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

31.12.2010

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywile- jowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria B	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria C	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria D	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria E	imienne	2 głosy na akcję		100.000	10.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria F	imienne	2 głosy na akcję		100.000	10.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria G	imienne	2 głosy na akcję		20.000	2.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria H	na okaziciela	zwykłe		2.980.000	298.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria I	na okaziciela	zwykłe		1.900.000	190.000,00	gotówka	08.07.2010	zgodnie z KSH
Liczba akcji razem				6.900.000				
Kapitał zakładowy, razem					690.000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

31.12.2009

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria B	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria C	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria D	imienne	2 głosy na akcję		450.000	45.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria E	imienne	2 głosy na akcję		100.000	10.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria F	imienne	2 głosy na akcję		100.000	10.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria G	imienne	2 głosy na akcję		20.000	2.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Seria H	na okaziciela	zwykłe		2.980.000	298.000,00	z przekształcenia kapitału udziałowego	28.12.2009	zgodnie z KSH
Liczba akcji razem				5.000.000				
Kapitał zakładowy, razem					500.000,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

NOTA 13. AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE

Spółka nie posiada akcji własnych.

NOTA 14. KAPITAŁ ZAPASOWY

	2011	2010	2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21.132.587,25	21.132.587,25	
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość			
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników			
e) inny (wg rodzaju)	145.723,86		
– przeznaczenie części zysku do podziału	145.723,86		
Kapitał zapasowy, razem	21.278.311,11	21.132.587,25	

NOTA 15. KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY

Kapitał z aktualizacji wyceny nie występuje.

NOTA 16. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)

Pozostałe kapitały rezerwowe nie występują.

NOTA 17. ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)

Spółka nie dokonywała odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

NOTA 18.**18.1. ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	2011	2010	2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5.088,00		
a) odniesionej na wynik finansowy	5.088,00		
– od dodatnich różnic kursowych	4.810,00		
– od różnic leasingowych	278,00		
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	2.065,00	5.088,00	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2.065,00	5.088,00	
– powstanie różnic przejściowych	2.065,00	5.088,00	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia	4.810,00		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4.810,00		
– odwrócenia się różnic przejściowych...	4.810,00		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2.343,00	5.088,00	
a) odniesionej na wynik finansowy	2.343,00	5.088,00	
– od różnic kursowych	767,00	4.810,00	
– od różnic leasingowych	1.576,00	278,00	
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

18.2. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

	2011	2010	2009
a) stan na początek okresu	2.806,32	1.922,06	
– rezerwa na świadczenia emerytalne	2.806,32	1.922,06	
b) zwiększenia (z tytułu)	2.410,50	884,26	1.922,06
– utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne	2.410,50	884,26	1.922,06
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
e) stan na koniec okresu	5.216,82	2.806,32	1.922,06
– rezerwa na świadczenie emerytalne	5.216,82	2.806,32	1.922,06

18.3. ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)

Krótkoterminowa rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne nie występuje.

18.4. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

Spółka nie tworzyła pozostałych rezerw długoterminowych.

18.5. ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	2011	2010	2009
a) stan na początek okresu	13.528,22	17.834,92	10.552,41
– rezerwy kosztowe na przyszłe zobowiązania	13.528,22	17.834,92	10.552,41
b) zwiększenia (z tytułu)	55.623,62	13.528,22	39.463,62
– rezerwa na przyszłe zobowiązania	55.623,62	13.528,22	39.463,62
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)	13.345,34	17.834,92	32.181,11
– rezerwy kosztowe na przyszłe zobowiązania	13.345,34	17.834,92	32.181,11
e) stan na koniec okresu	55.806,50	13.528,22	17.834,92
– rezerwy kosztowe na przyszłe zobowiązania	55.806,50	13.528,22	17.834,92

NOTA 19.**19.1 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	2011	2010	2009
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej			
f) wobec jednostki dominującej			
g) wobec pozostałych jednostek	19.532,55	39.375,55	
– umowy leasingu finansowego	19.532,55	39.375,55	
Zobowiązania długoterminowe, razem	19.532,55	39.375,55	

19.2. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	2011	2010	2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	19.532,55	39.375,55	
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	19.532,55	39.375,55	

19.3. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2011	2010	2009
a) w walucie polskiej	19.532,55	39.375,55	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	19.532,55	39.375,55	

19.4. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

19.5. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

NOTA 20.**20.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	2011	2010	2009
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych	21.271,43	7.005,52	269.609,81
– kredyty i pożyczki, w tym:			250.000,00
– długoterminowe w okresie spłaty			
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21.206,43	6.556,52	9.443,00
– do 12 miesięcy	21.206,43	6.556,52	9.443,00
– powyżej 12 miesięcy			
– inne (wg rodzaju)	65,00	449,00	10.166,81
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej			
f) wobec jednostki dominującej			
g) wobec pozostałych jednostek	1.462.618,98	1.649.623,16	133.581,18
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	39.139,87	28.216,35	11.896,90
– zobowiązania wobec budżetu	9.768,00	6.501,00	1.808,00
– zobowiązania wobec ZUS	28.558,87	21.715,35	10.088,90
– zobowiązania wobec UC	813,00		
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1.273.056,71	996.310,46	91.769,72
– do 12 miesięcy	1.273.056,71	996.310,46	91.769,72
– powyżej 12 miesięcy			
– zaliczki otrzymane na dostawy			20.000,00
– inne (wg rodzaju)	150.422,40	625.096,35	9.914,56
– z tytułu leasingu	19.842,73	22.269,84	
– z tytułu zakupu środków trwałych	129.130,58	592.789,27	
– wobec pracowników	1.449,09	8.713,54	9.914,56
– pozostałe		1.323,70	
g) fundusze specjalne (wg tytułów)			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1.483.890,41	1.656.628,68	403.190,99

20.2. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	2011	2010	2009
a) w walucie polskiej	648.840,62	1.083.970,67	382.843,25
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	835.049,79	572.658,01	20.347,74
b1. jednostka/waluta – USD		587,22	
w przeliczeniu na PLN		1.740,56	

	2011	2010	2009
b2. jednostka/waluta – EUR	140.982,21		4.953,77
w przeliczeniu na PLN	622.690,22		20.347,74
b3. jednostka/waluta – CHF	58.000,00	163.695,96	
w przeliczeniu na PLN	210.731,40	570.917,45	
b.4. jednostka waluta – GBP	309,00		
w przeliczeniu na PLN	1.628,15		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1.483.890,41	1.656.628,68	403.190,99

20.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Na dzień 31.12.2010 i 31.12.2011 roku zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek nie występują.

31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Celon Pharma Sp. z o.o.	Łomianki /k Warszawy, ul. Ogrodowa 2A	50.000	PLN	50.000	PLN	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	31.03.2010	brak	
Celon Pharma Sp. z o.o.	Łomianki /k Warszawy, ul. Ogrodowa 2A	50.000	PLN	50.000	PLN	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	15.02.2010	brak	
Celon Pharma Sp. z o.o.	Łomianki /k Warszawy, ul. Ogrodowa 2A	50.000	PLN	50.000	PLN	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	31.03.2010	brak	
Celon Pharma Sp. z o.o.	Łomianki /k Warszawy, ul. Ogrodowa 2A	50.000	PLN	50.000	PLN	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	31.03.2010	brak	
Celon Pharma Sp. z o.o.	Łomianki /k Warszawy, ul. Ogrodowa 2A	50.000	PLN	50.000	PLN	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	31.03.2010	brak	

20.4. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Spółka nie posiada zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych.

NOTA 21.

21.1. ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY

Ujemna wartość firmy nie występuje.

21.2. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	2011	2010	2009
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9.879,15	2.068,42	
– długoterminowe			
– krótkoterminowe (wg tytułów)	9.879,15	2.068,42	
– rozliczenia międzyokresowe bierne – usługi	9.879,15	2.068,42	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.999.885,98		
– długoterminowe (wg tytułów)	4.839.277,18		

	2011	2010	2009
– otrzymane dotacje z PARP	725.891,67		
– otrzymane dotacje z MF	4.113.385,51		
– krótkoterminowe (wg tytułów)	160.608,80		
– otrzymane dotacje z PARP	24.091,27		
– otrzymane dotacje z MF	136.517,33		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5.009.765,13	2.068,42	

NOTA 22. SPOSÓB OBLICZENIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

	2011	2010	2009
wartość księgowa (w zł)	20.365.201,70	21.719.239,00	-74.797,98
liczba akcji (w szt.)	6.900.000	6.900.000	5.000.000
wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,95	3,15	-0,01

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**NOTA 23.****23.1. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH**

Należności warunkowe od jednostek powiązanych nie występują.

23.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych nie występują.

23.3. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK

W Spółce nie występują zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek.

Spółka złożyła zabezpieczenie w postaci weksla in blanco jako gwarancję należytego wykonywania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie podpisanej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w dniu 9 grudnia 2010 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**NOTA 24.****24.1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	2011	2010	2009
– sprzedaż wyrobów gotowych			
– sprzedaż usług	957.528,00	1.527.582,68	
– w tym: od jednostek powiązanych		650.984,00	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	957.528,00	1.527.582,68	
– w tym: od jednostek powiązanych		650.984,00	

24.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	2011	2010	2009
a) kraj	957.528,00	1.527.582,68	
– w tym: od jednostek powiązanych		650.984,00	

	2011	2010	2009
– sprzedaż usług	957.528,00	1.527.582,68	
– w tym: od jednostek powiązanych		650.984,00	
b) eksport			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	957.528,00	1.527.582,68	
– w tym: od jednostek powiązanych		650.984,00	

NOTA 25.**25.1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	2011	2010	2009
– sprzedaż towarów			
– w tym: od jednostek powiązanych			
– sprzedaż materiałów	27.847,05		
– w tym: od jednostek powiązanych	27.847,05		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	27.847,05		
– w tym: od jednostek powiązanych	27.847,05		

25.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	2011	2010	2009
a) kraj	27.847,05		
– w tym: od jednostek powiązanych	27.847,05		
– sprzedaż materiałów	27.847,05		
– w tym: od jednostek powiązanych	27.847,05		
b) eksport			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	27.847,05		
– w tym: od jednostek powiązanych	27.847,05		

NOTA 26. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2011	2010	2009
a) amortyzacja	718.026,30	83.403,70	8.030,76
b) zużycie materiałów i energii	2.662.497,97	380.314,22	94.484,54
c) usługi obce	7.883.407,92	1.628.583,42	117.052,46
d) podatki i opłaty	26.623,14	16.624,43	12.044,00
e) wynagrodzenia	957.343,22	432.414,45	143.140,82
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	156.977,93	93.055,97	23.144,54
g) pozostałe koszty rodzajowe	286.870,54	71.820,76	77.109,94
Koszty według rodzaju, razem	12.691.747,02	2.706.216,95	475.007,06
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9.692.135,82	-1.557.335,57	-88.500,99
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-500,00		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-225.412,77		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-815.667,52	-323.585,50	-173.004,10
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1.958.030,91	825.295,88	213.501,97

NOTA 27. INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2011	2010	2009
a) rozwiązane rezerwy			
b) pozostałe, w tym:	177.983,21	88,50	6,72
– dotacje	168.484,45		
– inne	9.498,76	88,50	6,72
Inne przychody operacyjne, razem	177.983,21	88,50	6,72

NOTA 28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2011	2010	2009
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	2.410,50	884,27	1.922,06
– na świadczenia emerytalne	2.410,50	884,27	1.922,06
c) pozostałe, w tym:	3.037,76	959,70	1.361,34
– koszty nie stanowiące uzyskania przychodów	2.065,47	954,55	1.346,37
– szkody komunikacyjne	970,58		
– inne	1,71	5,15	14,97
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5.448,26	1.843,97	3.283,40

NOTA 29.**29.1. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH**

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach nie wystąpiły.

29.2. PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

	2011	2010	2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek			
b) pozostałe odsetki	677.073,89	126.465,51	24.115,06
– od pozostałych jednostek	677.073,89	126.465,51	24.115,06
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	677.073,89	126.465,51	24.115,06

29.3. INNE PRZYCHODY FINANSOWE

	2011	2010	2009
a) dodatnie różnice kursowe	197.660,24	26.613,25	393,67
– zrealizowane	193.621,17	1.296,43	
– niezrealizowane	4.039,07	25.316,82	393,67
b) rozwiązane rezerwy			
c) pozostałe			
Inne przychody finansowe, razem	197.660,24	26.613,25	393,67

NOTA 30.**30.1. KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK**

	2011	2010	2009
a) od kredytów i pożyczek		9.307,27	32.405,80
– dla jednostek powiązanych, w tym:		9.307,27	32.405,80

	2011	2010	2009
– dla jednostek współzależnych		9.307,27	32.405,80
b) pozostałe odsetki	5.344,54	1.839,37	
– dla jednostek powiązanych			
– dla innych jednostek	5.344,54	1.839,37	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	5.344,54	11.146,64	32.405,80

30.2. INNE KOSZTY FINANSOWE

	2011	2010	2009
a) ujemne różnice kursowe	269.566,69	6.342,22	157,96
– zrealizowane	266.942,74	3.414,30	86,78
– niezrealizowane	2.623,95	2.927,92	71,18
b) utworzone rezerwy			
c) pozostałe, w tym:		6.400,00	1,09
– koszty animatora na GPW		6.400,00	
Inne koszty finansowe, razem	269.566,69	12.742,22	159,05

30.3. UZGODNIENIE INNYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW FINANSOWYCH DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2011	2010	2009
a) wynik na różnicach kursowych	-71.906,45	20.271,03	235,71
– zrealizowanych	-73.321,57	-2.117,87	-86,78
– niezrealizowanych	1.415,12	22.388,90	322,49
b) rozwiązanie rezerwy			
c) utworzenie rezerwy			
d) pozostałe przychody			
e) pozostałe koszty		6.400,00	1,09
Inne przychody finansowe, razem	0,00	20.271,03	235,71
Inne koszty finansowe, razem	71.906,45	6.400,00	1,09

NOTA 31. ZYSKI NADZWYCZAJNE

Zyski nadzwyczajne nie wystąpiły.

NOTA 32. STRATY NADZWYCZAJNE

Straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

NOTA 33.**33.1. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	2011	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów):			
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	300.743,27	55.471,75	72.630,72
– niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS		9.997,59	26.969,53
– różnice kursowe z wyceny bilansowej	2.623,95	2.927,92	70,26
– odsetki od nieterminowych opłat zobowiązań budżetowych		222,00	
– koszty operacyjne	250.623,98	23.522,25	1.346,37
– rezerwy	38.034,12	14.412,49	19.217,05

	2011	2010	2009
– zużycie na cele reprezentacji	9.461,22	4.389,50	180,00
– odsetki naliczone a nie zapłacone			24.847,51
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów obniżające podstawę opodatkowania, w tym:	34.402,48	21.091,19	28.246,57
– wynagrodzenia i składki ZUS wypłacone w następnym roku	9.997,59		27.122,09
– różnice kursowe z wyceny bilansowej	2.927,92		934,00
– karty podarunkowe dla pracowników	1.300,00		
– rozwiązanie rezerwy na urlopy wypoczynkowe	13.345,34	17.294,99	190,48
– koszt podatkowy z przekształcenia leasingu	6.831,63	1.464,29	
– odsetki zapłacone z poprzedniego roku		2.331,91	
Przychody niestanowiące przychodu podatkowego:	172.523,52	25.316,82	393,67
– różnice kursowe z wyceny bilansowej	4.039,07	25.316,82	393,67
– pozostałe przychody operacyjne	168.484,45		
Przychody podwyższające podstawę opodatkowania	28.556,82	143.562,45	3.240,92
– wartość świadczeń nieodpłatnych	3.240,00	143.240,00	3.240,00
– różnice kursowe	25.316,82	322,45	0,92
Dochody wolne i odliczenia od dochodu	-1.345.418,05	658.762,00	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	199.892,84	-0,08	-350.607,47
4. Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w poszczególnych latach	37.979,64		
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku			
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	37.980,00		
– wykazany w rachunku zysków i strat	37.980,00		
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny			
– dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

33.2. PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	2011	2010	2009
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-10.932,00	6.015,00	-69.086,00
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych			
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		759,00	
– zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	59.090,00	27.912,00	
– inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)			
Podatek dochodowy odroczonego, razem	48.158,00	34.686,00	-69.086,00

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	2011	2010	2009
– ujętego w kapitale własnym			
– ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy			

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	2011	2010	2009
– działalności zaniechanej			
– wyniku na operacjach nadzwyczajnych			

NOTA 34. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) nie wystąpiły.

NOTA 35. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

NOTA 36. PODZIAŁ ZYSKU NETTO LUB SPOSÓB POKRYCIA STRATY

	2011	2010	2009
Zysk/Strata netto	-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87
– zwiększenie kapitału zapasowego		145.723,86	
– pokrycie straty		325.725,87	-79.680,76
– proponowane pokrycie straty z zysku w latach następnych	1.354.037,30		249.072,11

NOTA 37. SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ ORAZ ROZWODNIONEGO ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Podstawowy zysk na akcję obliczono jako ilorzaz zysku netto za okres oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też nie jest prezentowany zysk rozwodniony. W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**NOTA 38. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	2011	2010	2009
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku dostępne na żądanie	234.920,37	2.469.451,23	5.099,63
Środki pieniężne na lokatach bankowych wymagalnych do 3 miesięcy	8.000.000,00	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej zdolności	0,00	15.000.000,00	0,00
Razem środki pieniężne	8.234.920,37	17.469.451,23	5.099,63

RÓŻNICE POMIĘDZY ZMIANAMI STANU POZYCJI BILANSOWYCH ORAZ RACHUNKIEM PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2011	2010	2009
I. W działalności operacyjnej			
poz. A.II.8.			
Zmiana stanu zobowiązań wg bilansu	-172.738,27	1.253.437,68	233.689,90
minus zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-2.427,11	22.269,84	
minus pożyczki krótkoterminowe		-250.000,00	-100.000,00
minus zobowiązania inwestycyjne	-413.872,07	522.219,51	
Zmiana stanu zobowiązań do przepływów pieniężnych	243.560,91	958.948,33	133.689,90
poz. A.II.9.			

	2011	2010	2009
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wg bilansu	4.620.486,51	1.743.433,88	156.774,02
minus zmiana stanu kosztów finansowych dot. leasingu	-4.092,57		
minus otrzymane dotacje	-5.168.370,43		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych do przepływów pieniężnych	9.792.949,51	1.743.433,88	156.774,02
I. W działalności inwestycyjnej			
poz. B.II.1			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wg bilansu	2.369.892,06	2.826.252,01	17.552,50
plus amortyzacja roczna	718.026,30	83.403,70	8.030,76
plus zmiana stanu zobowiązań leasingowych krótkoterminowych		-22.269,84	
plus zmiana stanu zobowiązań leasingowych długoterminowych		-39.375,55	
plus zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	413.872,07	-522.219,51	
Wydatki po korekcie	3.501.790,43	2.325.790,81	25.583,26

WYJAŚNIENIA DO POZYCJI POZOSTAŁE

	2011	2010	2009
I. W działalności finansowej			
poz. C.I.4. Inne wpływy finansowe	5.168.370,43		24.115,06
– otrzymane dotacje	5.168.370,43		
– odsetki od środków pieniężnych			24.115,06

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje o instrumentach finansowych****1.01.2011 – 31.12.2011**

	01.01.2011 – 31.12.2011		Klasyfikacja instrumentów finansowych (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe długoterminowe									
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe krótkoterminowe	8.000.000,00	8.000.000,00							8.000.000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty bankowe)	8.000.000,00	8.000.000,00							8.000.000,00
Pozostałe aktywa finansowe									
Razem	8.000.000,00	8.000.000,00							8.000.000,00

1.01.2010 – 31.12.2010

	01.01.2010 – 31.12.2010		Klasyfikacja instrumentów finansowych (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe długoterminowe									
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe krótkoterminowe	15.000.000,00	15.000.000,00							15.000.000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty bankowe)	15.000.000,00	15.000.000,00							15.000.000,00
Pozostałe aktywa finansowe									
Razem	15.000.000,00	15.000.000,00							15.000.000,00

1.01.2009 – 31.12.2009

	01.01.2009 – 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych (wartość księgowa)						
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe długoterminowe									
Aktywa finansowe									
Aktywa finansowe krótkoterminowe									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty bankowe)									
Pozostałe aktywa finansowe									
Razem									

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada praw własności do budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Spółka nie zaniechała żadnej działalności w okresie objętym sprawozdaniem i nie przewiduje zaniechania działalności w najbliższym okresie.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wynosił:

- w 2011 roku – 1.198.333,13 zł; zakup gotowych urządzeń 2.697.795,98 zł; zakup wartości niematerialnych i prawnych 5.240,14 zł;
- w 2010 roku – 492.647,85 zł; zakup gotowych dóbr 1.602.086,97 zł; zakup wartości niematerialnych i prawnych 1.470,00 zł;
- w 2009 roku – 0,00 zł; zakup gotowych środków trwałych 25.583,26 zł.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego

Poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły:

- w 2011 roku – 3.901.369,25 zł
- w 2010 roku – 2.096.204,82 zł
- w 2009 roku – 25.583,26 zł.

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2012 – budowa kompleksu badawczo-przemysłowego biotechnologii medycznej – 7.200.000,00 zł.

7.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych (zgodnie z art. 3, ust. 1, pkt 43) Ustawy o Rachunkowości)

W 2011 roku wystąpiły następujące transakcje z jednostkami powiązаныmi:

A. transakcje z Polfarmex S.A.

– faktury za czynsz najmu 7.380,00 zł

B. transakcje z Celon Pharma Sp. z o.o.

– faktury za wynajem sprzętu medycznego 27.798,00 zł

– faktury za sprzedane usługi 392.281,44 zł

C. transakcje z Acadia Sp. z o.o. SKA

– wynagrodzenie wg umowy za usługi doradcze 73.800,00 zł

– faktura za wynajem sali 1.895,31 zł

D. transakcje z Biomed S.A.

– faktury za usługi 27.224,82 zł

E. transakcje z Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.

– faktury za usługi 4.774,81 zł

– zaliczka na usługę 3.575,20 zł

W 2010 roku wystąpiły następujące transakcje z jednostkami powiązаныmi:

A. transakcje z Polfarmex S.A.

– faktury za czynsz najmu 7.320,00 zł

– faktura za zakupione pieczętki 62,22 zł

– faktury za sprzedane usługi 372.968,64 zł

B. transakcje z Celon Pharma Sp. z o.o.

– udzielone pożyczki wg umów 100.000,00 zł

– spłata pożyczek 350.000,00 zł

– odsetki od udzielonej pożyczki 8.618,76 zł

– faktury za wynajem sprzętu medycznego 22.814,00 zł

– faktury za bilety lotnicze 5.895,71 zł

– faktury za sprzedane usługi 396.831,84 zł

C. transakcje z Genexo Sp. z o.o.

– udzielone pożyczki wg umów 100.000,00 zł

– spłata pożyczki 13.07.2010 r. 100.000,00 zł

– odsetki od udzielonej pożyczki 688,51 zł

D. transakcje z Acadia Sp. z o.o. SKA

– wynagrodzenie prowizyjne od pozyskanego kapitału 1.032.946,99 zł

– faktury za konsumpcję i wynajem sali 2.113,10 zł

– wynagrodzenie wg umowy 24.400,00 zł

W 2009 roku wystąpiły następujące transakcje z jednostkami powiązаныmi:

A. transakcje z Polfarmex S.A.

– faktury za czynsz najmu	7.320,00 zł
– udzielona pożyczka	3.000.000,00 zł
– noty obciążeniowe za zapłacony podatek PCC od udzielonej pożyczki	250,00 zł
– spłacona pożyczka	3.000.000,00 zł
– odsetki od udzielonej pożyczki wg noty uznaniowej	10.356,16 zł
– faktura zaliczkowa na poczet realizacji umowy z dnia 28.09.2009 r.	24.400,00 zł

B. transakcje z Celon Pharma Sp. z o.o.

– udzielone pożyczki na łączną kwotę	3.250.000,00 zł
– noty uznaniowe dot. odsetek od udzielonych pożyczek	18.622,24 zł
– spłacona pożyczki na łączną kwotę	3.150.000,00 zł
– faktury za najem sprzętu	2.074,00 zł
– faktura za zakupione leki do badań	3.709,00 zł

7.a. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Spółka nie posiada takich umów.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

	2011	2010	2009
Działalność badawczo-rozwojowa	16,75	8,00	2,50
Administracja	1,50	1,50	0
Zatrudnienie razem	18,25	9,50	2,50

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu lub w naturze), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta

w PLN	2011	2010	2009
Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu z tyt. pełnienia funkcji Członka Zarządu	172.000,00	28.000,00	0,00
Maciej Wiczorek	72.000,00	12.000,00	0,00
Jarosław Walczak	48.000,00	8.000,00	0,00
Sławomir Jaros*	11.483,87	-	-
Tadeusz Pietrucha**	36.516,13	8.000,00	0,00
Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu z tyt. umowy o pracę	95.030,45	-	-
Sławomir Jaros	95.030,45	-	-
Razem wynagrodzenia	267.030,45	28.000,00	0,00

* Funkcję Członka Zarządu pełni od dnia 5.10.2011 r.

** Funkcję Członka Zarządu pełnił do dnia 4.10.2011 r.

Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta udzielonych przez emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym oraz osobom z nimi powiązanym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawarła i nie była stroną żadnych umów pożyczek, kredytów, gwarancji, poręczeń z osobami zarządzającymi i nadzorującymi oraz ich bliskimi.

11a. Informacje na temat umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Umowę zawarto dnia 28.02.2012 roku z BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na okres do dnia 27.04.2012 roku.

11b. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

- badanie sprawozdania finansowego – 20.000,00 zł;
- usługi poświadczające dane sprawozdań finansowych za rok 2009 i rok 2010 – 15.000,00 zł;
- usługi doradztwa przy sporządzeniu prospektu emisyjnego 4.000,00 zł, weryfikacja spójności danych zawartych w prospekcie emisyjnym 4.000,00 zł, udział w postępowaniu przed instytucjami rynku kapitałowego i KNF 2.000,00 zł.

11c. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za poprzedni rok obrotowy

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za rok 2010 – 10.000,00 zł.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie dotyczy.

15. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie istnieją przesłanki do przeprowadzenia korekty sprawozdań finansowych wskaźnikiem inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły takie różnice.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonywano zmian w zasadach i polityce rachunkowości w okresie objętym sprawozdaniem. Natomiast w stosunku do poprzednich lat obrotowych Spółka zmieniła sposób sporządzania rachunku zysków i strat z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny. Zmiana prezentacji nie spowodowała skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność i wynik finansowy.

Poniżej przedstawiony został rachunek zysków i strat Spółki sporządzony w wariantcie porównawczym i kalkulacyjnym.

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	2011	2010	2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10.678.010,87	3.084.918,25	88.500,99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	957.528,00	1.527.582,68	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	9.692.135,82	1.557.335,57	88.500,99
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	500,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27.847,05		
B. Koszty działalności operacyjnej	12.718.268,02	2.706.216,95	475.007,06
I. Amortyzacja	718.026,30	83.403,70	8.030,76
II. Zużycie materiałów i energii	2.662.497,97	380.314,22	94.484,54
III. Usługi obce	7.883.407,92	1.628.583,42	117.052,46
IV. Podatki i opłaty	26.623,14	16.624,43	12.044,00
V. Wynagrodzenia	957.343,22	432.414,45	143.140,82
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	156.977,93	93.055,97	23.144,54
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	286.870,54	71.820,76	77.109,94
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26.521,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2.040.257,15	378.701,30	-386.506,07
D. Pozostałe przychody operacyjne	177.983,21	88,50	6,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne	177.983,21	88,50	6,72
E. Pozostałe koszty operacyjne	5.448,26	1.843,97	3.283,40
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	5.448,26	1.843,97	3.283,40
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1.867.722,20	376.945,83	-389.782,75
G. Przychody finansowe	677.073,89	146.736,54	24.350,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach			
II. Odsetki	677.073,89	126.465,51	24.115,06
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne		20.271,03	235,71
H. Koszty finansowe	77.250,99	17.546,64	32.406,89
I. Odsetki	5.344,54	11.146,64	32.405,80
II. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne	71.906,45	6.400,00	1,09
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
L. Podatek dochodowy	86.138,00	34.686,00	-69.086,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	2011	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	985.375,05	1.527.582,68	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	957.528,00	1.527.582,68	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27.847,05		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1.984.551,91	825.295,88	213.501,97
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1.958.030,91	825.295,88	213.501,97
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26.521,00		
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-999.176,86	702.286,80	-213.501,97
IV. Koszty sprzedaży	225.412,77		
V. Koszty ogólnego zarządu	815.667,52	323.585,50	173.004,10
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-2.040.257,15	378.701,30	-386.506,07
VII. Pozostałe przychody operacyjne	177.983,21	88,50	6,72
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje			
3. Inne przychody operacyjne	177.983,21	88,50	6,72
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5.448,26	1.843,97	3.283,40
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne	5.448,26	1.843,97	3.283,40
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-1.867.722,20	376.945,83	-389.782,75
X. Przychody finansowe	677.073,89	146.736,54	24.350,77
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
2. Odsetki, w tym:	677.073,89	126.465,51	24.115,06
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		20.271,03	235,71
XI. Koszty finansowe	77.250,99	17.546,64	32.406,89
1. Odsetki, w tym:	5.344,54	11.146,64	32.405,80
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	71.906,45	6.400,00	1,09
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-1.267.899,30	506.135,73	-397.838,87
XV. Podatek dochodowy	86.138,00	34.686,00	-69.086,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-1.354.037,30	471.449,73	-328.752,87

Sposób, w jaki koszty w układzie rodzajowym zostały przeniesione do kosztów w układzie kalkulacyjnym przedstawiony został w nocie objaśniającej nr 26 do rachunku zysków i strat.

18. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonywano korekt.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

20. Informacje o połączeniu spółek

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie, którego stroną byłaby Spółka.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

22.1. W przypadku gdy dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostki podporządkowanej, wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie więcej jednak niż o trzy miesiące, podaje się istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat tej jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w okresie między dniem bilansowym, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a dniem bilansowym jednostki podporządkowanej

Nie dotyczy.

22.2. Informacje o korektach oraz wielkości poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, dla których przyjęto odmienne metody i zasady wyceny, w przypadku dokonywania odpowiednich przekształceń sprawozdania finansowego jednostki objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym do metod i zasad przyjętych przez jednostkę dominującą, a w przypadku odstąpienia od dokonywania przekształceń – uzasadnienie odstąpienia

Nie dotyczy.

23. Przyczyny odstąpienia od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz podstawa prawna tej decyzji

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

24. Przyczyny wyłączenia jednostki podporządkowanej z obowiązku objęcia konsolidacją lub metodą praw własności, podstawa prawna tej decyzji oraz podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

Kutno, 11 lipca 2012 r.

Bożena Lipińska	Maciej Wieczorek	Jarosław Walczak	Sławomir Jaros
Główna Księgowa	Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Opinia z badania historycznych informacji finansowych przez Biegłego Rewidenta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH

dla Zarządu Mabion S.A.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji Europejskiej (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE L 149 z 30 kwietnia 2004 roku z późniejszymi zmianami) przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim historycznych informacji finansowych MABION S.A. z siedzibą w Kutnie, przy ul. Józefów 9 obejmujących bilans sporządzony na dni 31 grudnia 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. oraz rachunek zysków i strat za okresy zakończone 31 grudnia 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za lata obrotowe kończące się w tych dniach, a także informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz informacje objaśniające.

Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również za prawidłowość ich ustalenia odpowiedzialny jest Zarząd MABION S.A., zwany dalej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych za lata zakończone odpowiednio 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowania przez Emitenta zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych, jak i całościową ocenę historycznych informacji finansowych.

Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii o historycznych informacjach finansowych.

Naszym zdaniem, historyczne informacje finansowe zaprezentowane w prospekcie emisyjnym sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz Rozporządzeniem 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) i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyników finansowych Emitenta w okresach prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Warszawa, 11.07.2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Justyna Górak

Biegły Rewident
nr ewid. 11591

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr Anna Bernaziuk

Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

20.4.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez uprawnionych biegłych rewidentów

Z wyjątkiem zawartych w pkt 20.3 powyżej historycznych informacji finansowych naszej Spółki, w Prospekcie nie zamieszczono innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport.

20.4.3. Dane finansowe w Prospekcie, nie pochodzące ze sprawozdań finansowych zbadanych przez uprawnionych biegłych rewidentów

Prezentowane w Prospekcie historyczne informacje finansowe za lata 2009-2011 były przedmiotem badania przez Biegłego Rewidenta.

Natomiast dane finansowe za I półrocze 2012 roku oraz za 4 kwartały 2012 roku zamieszczone w niniejszym Prospekcie pochodzą ze sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku nie zostały zbadane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

20.5. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Mabion, zbadane przez Biegłego Rewidenta, zostało sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Ostatnie śródroczne sprawozdanie finansowe Mabion zostało sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie to nie zostało poddane przeglądowi ani nie podlegało badaniu przez uprawnionych biegłych rewidentów.

20.6. Śródroczne informacje finansowe

20.6.1. Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości na potrzeby niniejszego Prospektu. Sprawozdanie to nie zostało poddane przeglądowi ani nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Wskazane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w sposób zapewniający jego porównywalność z zaprezentowanymi w Prospekcie historycznymi informacjami finansowymi za rok 2011 i 2010 przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości, zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Spółki, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego (za 2012 rok).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku

1. Informacje o spółce

„MABION” Spółka Akcyjna w Kutnie powstała w dniu 29.10.2009 r. z przekształcenia spółki pod firmą „MABION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Kutnie wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział KRS dnia 30.05.2007 pod numerem: 00002818889.

„MABION” Spółka Akcyjna zawiązana została aktem notarialnym Rep. A Nr 4726/2009 z dnia 04.06.2009 r. w Kancelarii notarialnej w Łodzi i została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców dnia 29.10.2009 r. pod numerem KRS: 0000340462.

Siedziba spółki mieści się w Kutnie, ul. Józefów 9.

Przedmiotem działalności Spółki są

- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcja leków i preparatów farmaceutycznych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest trzyosobowy.

Skład Zarządu:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu,
- Sławomir Jaros – Członek Zarządu,
- Jarosław Walczak – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Rada Nadzorcza składa się z 7 członków.

Skład Rady Nadzorczej:

- Robert Aleksandrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Chabowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bogdan Manowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Pietrucha – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Stefański – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jacek Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jasny – Członek Rady Nadzorczej.

2. Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (sporządzono na podstawie księgi akcyjnej, depozytu akcji w siedzibie Spółki oraz oświadczeń akcjonariuszy)

Nazwa	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów na akcję	Liczba głosów razem	% udział w głosach na WZA
Genexo Sp. z o.o.	C	450.000	2	900.000	20,14
	E	32.850	2	65.700	
	H	700.133	1	700.133	
	I	130.755	1	130.755	
Celon Pharma Sp. z o.o.	A	450.000	2	900.000	19,00
	E	32.850	2	65.700	
	H	700.134	1	700.134	
	I	29.121	1	29.121	
Polfarmex S.A.	B	450.000	2	900.000	18,98
	E	32.850	2	65.700	
	H	700.133	1	700.133	
	I	27.500	1	27.500	
IBSS Biomed S.A.	D	450.000	2	900.000	10,09
Amathus FIZ	H	652.500	1	652.500	7,31
Całkowita liczba akcji		6.900.000			
Całkowita liczba głosów		8.920.000			

3. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 r. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

4. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się, stosując rzeczywiste poniesione na ich nabycie ceny, 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 (nie wystąpiła konieczność tworzenia odpisu aktualizującego).

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 oraz w podziale na poniższe kategorie kosztów:

- Amortyzacja,
- Materiały,
- Wynagrodzenia z pochodnymi,
- Badania, usługi doradcze i usługi równorzędne,
- Podróże służbowe.

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 ujmują się w układzie rodzajowym.

Sprawozdanie **rachunek zysków i strat** sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym.

Bilans sporządza się metodą pełną.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012
Amortyzacja	242.287,95	467.726,38	61.190,01	109.861,98
Przychody netto ze sprzedaży	320.072,50	339.187,00	80.836,60	79.671,86
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-1.013.112,39	-1.103.791,13	-255.862,31	-259.264,14
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1.013.508,25	-945.710,04	-255.962,28	-222.133,24
Zysk (Strata) brutto	-595.605,33	-758.230,00	-150.420,58	-178.096,96
Zysk (Strata) netto	-597.437,33	-765.530,00	-150.883,25	-179.811,62
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000	6.900.000	6.900.000
Zysk na 1 akcję	-0,09	-0,11	-0,02	-0,03

	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012
Aktywa trwałe	16.649.856,83	28.403.394,93	4.041.423,57	6.671.535,43
Aktywa obrotowe	10.291.899,28	4.237.960,08	2.498.155,08	995.433,85
Aktywa razem	26.941.756,11	32.641.355,01	6.539.578,65	7.666.969,28
Kapitał własny	20.365.201,70	19.599.671,70	4.943.250,16	4.603.671,65
Kapitał podstawowy	690.000,00	690.000,00	167.483,86	162.070,75
Zobowiązania i rezerwy	6.576.554,41	13.041.683,31	1.596.328,56	3.063.297,63
Zobowiązania długoterminowe	19.532,55	19.532,55	4.741,14	4.587,91
Zobowiązania krótkoterminowe	1.483.618,97	345.347,39	360.185,06	81.116,97
Liczba akcji (szt.)	6.900.000	6.900.000	6.900.000	6.900.000
Wartość księgową na 1 akcję	2,95	2,84	0,72	0,67

BILANS (w PLN)

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		28.403.394,93	16.649.856,83
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:			
– wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1	7.773.265,17	5.213.696,57
2.1. Środki trwałe	2	5.159.391,01	3.522.715,59
2.2. Środki trwałe w budowie		202.258,16	1.690.980,98
2.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		2.411.616,00	
3. Należności długoterminowe		110.138,44	110.138,44
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek		110.138,44	110.138,44
4. Inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		20.519.991,33	11.326.021,82
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35.205,00	43.272,00
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3	20.484.786,32	11.282.749,82
II. Aktywa obrotowe		4.237.960,08	10.291.899,28
1. Zapasy		48.689,28	49.479,50
2. Należności krótkoterminowe	4	2.446.546,41	1.743.013,33
2.1. Od jednostek powiązanych		16.134,92	21.992,38
2.2. Od pozostałych jednostek		2.430.411,49	1.721.020,95
3. Inwestycje krótkoterminowe		1.295.320,22	8.234.920,37
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1.295.320,22	8.234.920,37
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1.295.320,22	8.234.920,37
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		447.404,47	264.486,08
Aktywa razem		32.641.355,01	26.941.756,11
PASYWA			
I. Kapitał własny		19.599.671,70	20.365.201,70
1. Kapitał zakładowy		690.000,00	690.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy		21.278.311,11	21.278.311,11
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1.603.109,41	-249.072,11
8. Zysk (strata) netto		-765.530,00	-1.354.037,30
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		13.041.683,31	6.576.554,41
1. Rezerwy na zobowiązania		22.767,12	63.366,32
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1.576,00	2.343,00
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5.216,83	5.216,83
1.3. Pozostałe rezerwy		15.974,29	55.806,50
a) długoterminowe			

	Nota	30.06.2012	31.12.2011
b) krótkoterminowe		15.974,29	55.806,50
2. Zobowiązania długoterminowe		19.532,55	19.532,55
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek		19.532,55	19.532,55
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5	345.347,39	1.483.890,41
3.1. Wobec jednostek powiązanych		6.791,00	21.271,43
3.2. Wobec pozostałych jednostek		338.556,39	1.462.618,97
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe		12.654.036,25	5.009.765,13
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6	12.654.036,25	5.009.765,13
a) długoterminowe		12.533.711,03	4.839.277,18
b) krótkoterminowe		120.325,22	170.487,95
Pasywa razem		32.641.355,01	26.941.756,11
Wartość księgowa (w zł)		19.599.671,70	20.365.201,71
Liczba akcji (szt.)		6.900.000	6.900.000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		2,84	2,95

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w PLN)

	Nota	I półrocze 2012	I półrocze 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		339.187,00	320.072,50
– od jednostek powiązanych		339.187,00	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		339.187,00	318.928,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			1.144,50
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		750.742,50	600.294,11
– jednostkom powiązanym		750.742,50	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7	750.742,50	599.204,11
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			1.090,00
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		-411.555,50	-280.221,61
IV. Koszty sprzedaży	7	4.800,48	42.000,00
V. Koszty ogólnego zarządu	7	687.435,15	690.890,78
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		-1.103.791,38	-1.013.112,39
VII. Pozostałe przychody operacyjne		159.179,38	1.009,48
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Dotacje		159.177,49	
3. Inne przychody operacyjne		1,89	1.009,48
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1.098,29	1.405,34
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
3. Inne koszty operacyjne		1.098,29	1.405,34
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-945.710,04	-1.013.508,25
X. Przychody finansowe		202.212,33	435.244,19
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
– od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		202.212,33	398.459,17
– od jednostek powiązanych			

	Nota	I półrocze 2012	I półrocze 2011
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne			36.785,02
XI. Koszty finansowe		14.732,29	17.341,27
1. Odsetki, w tym:		2.598,35	2.741,27
– dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		12.133,94	14.600,00
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-758.230,00	-595.605,33
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-758.230,00	-595.605,33
XV. Podatek dochodowy		7.300,00	1.832,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)		-765.530,00	-597.437,33
Zysk (strata) netto (zanualizowany; w zł)		-1.522.133,97	173.285,25
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)		4.880.000	4.880.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,31	0,04

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

	30.06.2012	31.12.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20.365.201,70	21.719.239,00
– korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów podstawowych	20.365.201,70	21.719.239,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	690.000,00	690.000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	690.000,00	690.000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21.278.311,11	21.132.587,25
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		145.723,86
a) zwiększenie (z tytułu)		145.723,86
– podziału zysku (ustawowo)		145.723,86
b) zmniejszenie (z tytułu)		

	30.06.2012	31.12.2011
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	21.278.311,11	21.278.311,11
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu) podziału zysku		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1.603.109,41	-103.348,25
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		471.449,73
– korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		471.449,73
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku		471.449,73
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1.603.109,41	-574.797,98
– korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1.603.109,41	-574.797,98
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		-325.725,87
– pokrycie straty z kapitału rezerwowego		-325.725,87
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1.603.109,41	-249.072,11
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1.603.109,41	-249.072,11
9. Wynik netto	-765.530,00	-1.354.037,30
a) zysk netto		
b) strata netto	-765.530,00	-1.354.037,30
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19.599.671,70	20.365.201,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19.599.671,70	20.365.201,70

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w PLN)

	30.06.2012	31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strat) netto	-765.530,00	-1.354.037,30
II. Korekty razem	-10.839.816,59	-9.717.947,49
1. Amortyzacja	467.726,38	718.026,30
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2.234,84	-189.051,47
4. Zysk (strat) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	-40.599,21	41.943,78
6. Zmiana stanu zapasów	790,22	-33.310,16
7. Zmiana stanu należności	-703.533,08	-706.167,34

	30.06.2012	31.12.2011
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1.018.256,67	243.560,91
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9.548.179,07	-9.792.949,51
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-11.605.346,59	-11.071.984,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	194.328,76
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		194.328,76
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		194.328,76
– odsetki		194.328,76
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3.135.642,42	3.501.790,43
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3.135.642,42	3.501.790,43
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3.135.642,42	-3.307.461,67
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7.813.327,76	5.168.370,43
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	7.813.327,76	5.168.370,43
II. Wydatki	11.938,90	23.454,83
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9.704,06	18.177,54
8. Odsetki	2.234,84	5.277,29
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7.801.388,86	5.144.915,60
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6.939.600,15	-9.234.530,86
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6.939.600,15	-9.234.530,86
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	8.234.920,37	17.469.451,23
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1.295.320,22	8.234.920,37
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	30.06.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	5.159.391,01	3.522.715,59
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1.886.903,32	
– urządzenia techniczne i maszyny	45.108,17	48.882,17
– środki transportu	40.225,43	46.413,95
– inne środki trwałe	3.187.154,09	3.427.419,47
b) środki trwałe w budowie	202.258,16	1.690.980,98
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2.411.616,00	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	7.773.265,17	5.213.696,57

2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)

I półrocze 2012 roku	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
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2012			77.626,13	65.490,49	4.181.790,68	4.324.907,30
b) zwiększenia		1.896.807,32			207.594,48	2.104.401,80
c) zmniejszenia						
d) wartość brutto środków trwałych na 30.06.2012		1.896.807,32	77.626,13	65.490,49	4.389.385,16	6.429.309,10
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012			28.743,96	19.076,54	754.371,21	802.191,71
f) amortyzacja za okres 01.01.2012-30.06.2012		9.904,00	3.774,00	6.188,52	447.859,86	467.726,38
– zwiększenia		9.904,00	3.774,00	6.188,52	447.859,86	467.726,38
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 30.06.2012		9.904,00	32.517,96	25.265,06	1.202.231,07	1.269.918,09
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2012						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 30.06.2012						
j) wartość netto środków trwałych na 30.06.2012		1.886.903,32	45.108,17	40.225,43	3.187.154,09	5.159.391,01

2011 rok	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
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2011			5.783,70	62.825,49	1.267.324,25	1.335.933,44
b) zwiększenia (z tytułu)			71.842,43	2.665,00	2.917.129,54	2.991.636,97
c) zmniejszenia (z tytułu)					2.663,11	2.663,11
d) wartość brutto środków trwałych na 31.12.2011			77.626,13	65.490,49	4.181.790,68	4.324.907,30
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2011			5.783,70	4.034,50	82.250,46	92.068,66

2011 rok	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
f) amortyzacja za okres 01.01.2011- 31.12.2011			22.960,26	15.042,04	672.120,75	710.123,05
– zwiększenia			22.960,26	15.042,04	674.783,86	712.786,16
– zmniejszenia					-2.663,11	-2.663,11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2011			28.743,96	19.076,54	754.371,21	802.191,71
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
– zwiększenia						
– zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			48.882,17	46.413,95	3.427.419,47	3.522.715,59

3. INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.06.2012	31.12.2011
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	20.484.150,63	11.282.114,13
– koszty prac badawczo-rozwojowych	20.484.150,63	11.282.114,13
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	635,69	635,69
– odsetki od umów leasingowych	635,69	635,69
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	20.484.786,32	11.282.749,82

4. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	30.06.2012	31.12.2011
a) od jednostek powiązanych	16.134,92	21.992,38
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16.134,92	3.533,44
– do 12 miesięcy	16.134,92	3.533,44
– powyżej 12 miesięcy		
– inne		18.458,94
b) należności od pozostałych jednostek	2.430.411,49	1.721.020,95
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	820.563,99	834.178,45
– do 12 miesięcy	820.563,99	834.178,45
– powyżej 12 miesięcy		
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1.572.022,00	885.850,00
– inne	37.825,50	992,50
Należności krótkoterminowe netto, razem	2.430.411,49	1.743.013,33
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe brutto, razem	2.430.411,49	1.743.013,33

5. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	30.06.2012	31.12.2011
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych	6.791,00	21.271,43
– kredyty i pożyczki, w tym:		
– długoterminowe w okresie spłaty		
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6.150,00	21.206,43
– do 12 miesięcy	6.150,00	21.206,43
– powyżej 12 miesięcy		
– inne (wg rodzaju)	641,00	65,00
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej		
f) wobec jednostki dominującej		
g) wobec pozostałych jednostek	338.556,39	1.462.618,98
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	37.310,58	39.139,87
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	291.426,96	1.273.056,71
– do 12 miesięcy	291.426,96	1.273.056,71
– powyżej 12 miesięcy		
– zaliczki otrzymane na dostawy		
– inne (wg rodzaju)	9.818,09	150.422,40
g) fundusze specjalne (wg tytułów)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	345.347,39	1.483.890,41

6. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.06.2012	31.12.2011
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		9.879,15
– długoterminowe		
– krótkoterminowe (wg tytułów)		9.879,15
– rozliczenia międzyokresowe bierne – usługi		9.879,15
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		4.999.885,98
– długoterminowe (wg tytułów)	12.533.711,03	4.839.277,18
– otrzymane dotacje i zaliczki z PARP	1.880.056,74	725.891,67
– otrzymane dotacje i zaliczki z MF	10.653.654,29	4.113.385,51
– krótkoterminowe (wg tytułów)	120.325,22	160.608,80
– otrzymane dotacje z PARP	18.048,79	24.091,27
– otrzymane dotacje z MF	102.276,43	136.517,33
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	12.654.036,25	5.009.765,13

7. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Amortyzacja	467.726,38	242.287,95
Zużycie materiałów i energii	1.589.238,45	537.147,12
Usługi obce	7.794.309,43	1.823.051,06
Wynagrodzenia	560.806,55	401.091,47

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	108.259,25	67.271,59
Podatki i opłaty	19.321,45	1.353,76
Pozostałe koszty	151.746,64	114.737,35
Koszty według rodzaju, razem	10.691.408,15	3.186.940,30
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-9.248.430,02	-1.854.845,41
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4.800,48	-42.000,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-687.435,15	-690.890,78
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	750.742,50	599.204,11

20.6.2 Raport okresowy za IV kwartał 2012 roku

Raport okresowy za IV kwartał 2012 roku sporządzony został w ramach wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect. Raport ten został sporządzony zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości i nie został poddany przeglądowi ani nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta. Raport okresowy za IV kwartał 2012 roku został przez Spółkę opublikowany w dniu 15 lutego 2013 roku. Pełną treść tego raportu przedstawiliśmy poniżej.

RAPORT KWARTALNY MABION S.A. za okres od 01.10.2012 roku do 31.12.2012 roku

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

1.1. Dane adresowe

Nazwa (firma):	Mabion Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna utworzona zgodnie z przepisami prawa polskiego
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kutno
Adres:	Józefów 9, 99-300 Kutno
Telefon:	24 357 42 20
Telefaks:	24 355 17 77
Adres poczty elektronicznej:	info@mabion.eu
Adres strony internetowej:	www.mabion.eu
Numer statystyczny REGON:	100343056
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	775-25-61-383

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki, zgodnie z § 25 ust. 1 Statutu składa się z nie mniej niż 3 i nie więcej niż 7 członków.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki jest trzyosobowy.

Skład Zarządu:

- Maciej Wieczorek – Prezes Zarządu
- Sławomir Jaros – Członek Zarządu
- Jarosław Walczak – Członek Zarządu

Na przestrzeni IV kwartału roku 2012 nie dokonywano zmian w Zarządzie Spółki.

Rada Nadzorcza, zgodnie z § 21 Statutu składa się z 5 do 9 członków. Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza składa się z 7 członków.

Skład Rady Nadzorczej:

- Robert Aleksandrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Artur Chabowski – Członek Rady Nadzorczej
- Bogdan Manowski – Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Pietrucha – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Stefański – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jacek Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Jasny – Członek Rady Nadzorczej

Na przestrzeni IV kwartału roku 2012 nie dokonywano zmian w Radzie Nadzorczej.

1.3. Główny przedmiot działalności:

- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego,
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
- produkcja leków i preparatów farmaceutycznych,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych.

1.4. Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Twiti Investments Limited**	1.338.738	1.821.588	21,51
Celon Pharma	1.246.063	1.728.913	20,41
Polfarmex	1.210.483	1.693.333	19,99
Amathus FIZ	652.500	652.500	7,70
IBSS Biomed	450.000	450.000	5,31

* Sporządzona na podstawie księgi akcyjnej, depozytu akcji w siedzibie Spółki oraz oświadczeń akcjonariuszy na dzień 31.12.2012 r.

** W wykonaniu umowy z dnia 10.10.2013 r. Genexo przeniosło na rzecz Twiti Investments prawa do 1.323.738 akcji w kapitale zakładowym Mabion S.A.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

MABION S.A.	okres	okres	okres (narastająco)	okres (narastająco)
WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Amortyzacja	254.626,75	250.068,44	718.026,30	964.981,94
Przychody netto ze sprzedaży	26.702,55	216.917,77	985.375,05	884.784,77
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-943.835,06	-622.599,22	-2.040.257,15	-2.080.285,00
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-898.471,61	-557.030,48	-1.867.722,20	-1.796.242,23
Zysk (Strata) brutto	-809.358,00	-562.098,03	-1.267.899,30	-1.611.501,12
Zysk (Strata) netto	-874.136,00	-562.098,03	-1.354.037,30	-1.621.709,12
Aktywa trwałe	16.649.856,83	32.048.304,24	16.649.856,83	32.048.304,24
Aktywa obrotowe	10.291.899,28	6.604.073,75	10.291.899,28	6.604.073,75
Zapasy	49.479,50	52.035,16	49.479,50	52.035,16
Należności długoterminowe	110.138,44	110.138,44	110.138,44	110.138,44
Należności krótkoterminowe	1.743.013,33	1.699.939,67	1.743.013,33	1.699.939,67
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	8.234.920,37	4.496.666,81	8.234.920,37	4.496.666,81
Aktywa razem	26.941.756,11	38.652.377,99	26.941.756,11	38.652.377,99
Kapitał własny	20.365.201,70	18.743.492,58	20.365.201,70	18.743.492,58
Kapitał podstawowy	690.000,00	690.000,00	690.000,00	690.000,00

Zobowiązania i rezerwy	6.576.554,41	19.908.885,41	6.576.554,41	19.908.885,41
Zobowiązania długoterminowe	19.532,55	0,00	19.532,55	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1.483.890,40	2.305.425,67	1.483.890,40	2.305.425,67

MABION S.A.	okres	okres	okres	okres
WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.10.2011	od 01.10.2012	(narastająco)	(narastająco)
	do 31.12.2011	do 31.12.2012	od 01.01.2011	od 01.01.2012
	do 31.12.2011	do 31.12.2012	do 31.12.2011	do 31.12.2012
	w EUR	w EUR	w EUR	w EUR
Amortyzacja	57.623,51	60.806,92	162.493,51	234.646,06
Przychody netto ze sprzedaży	6.042,94	52.745,96	222.996,07	215.145,23
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-213.595,33	-151.391,91	-461.721,99	-505.844,38
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-203.329,32	-135.448,14	-422.676,34	-436.776,23
Zysk (Strata) brutto	-183.162,40	-136.680,37	-286.932,95	-391.854,38
Zysk (Strata) netto	-197.822,03	-136.680,37	-306.426,47	-394.336,56
Aktywa trwałe	3.767.958,91	7.792.900,73	3.767.958,91	7.792.900,73
Aktywa obrotowe	2.329.116,34	1.605.853,80	2.329.116,34	1.605.853,80
Zapasy	11.197,50	12.652,93	11.197,50	12.652,93
Należności długoterminowe	24.924,97	26.781,38	24.924,97	26.781,38
Należności krótkoterminowe	394.454,00	413.359,19	394.454,00	413.359,19
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	1.863.610,11	1.093.414,42	1.863.610,11	1.093.414,42
Aktywa razem	6.097.075,25	9.398.754,53	6.097.075,25	9.398.754,53
Kapitał własny	4.608.762,94	4.557.688,17	4.608.762,94	4.557.688,17
Kapitał podstawowy	156.150,99	167.781,16	156.150,99	167.781,16
Zobowiązania i rezerwy	1.488.312,30	4.841.066,36	1.488.312,30	4.841.066,36
Zobowiązania długoterminowe	4.420,33	0,00	4.420,33	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	335.812,98	560.589,83	335.812,98	560.589,83

Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje bilansu i rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według średnioważonego kursu NBP za IV kwartał 2012 r., natomiast dane porównywalne według średnioważonego kursu NBP za IV kwartał 2011 r., ogłoszonego przez NBP (http://www.nbp.pl/home.aspx?f=/kursy/kursy_archiwum.html).

Zmiana prezentacji rachunku zysków i strat

W związku z faktem, iż Mabion S.A. jest podmiotem zamierzającym ubiegać się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, Spółka dostosowała swoje sprawozdania przekazywane do wiadomości publicznej w związku z wykonywaniem obowiązków na rynku NewConnect do zasad, według których prezentowane są informacje finansowe w przygotowywanym prospekcie emisyjnym. W dotychczas publikowanych w ramach obowiązków informacyjnych danych finansowych rachunek zysków i strat przedstawiany był w wariantcie porównawczym, natomiast w przygotowywanym prospekcie emisyjnym dane w rachunku zysków i strat prezentowane są w wariantcie kalkulacyjnym.

W wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat przedstawiane są koszty rodzajowe, które są kosztami danego okresu, a nie kosztami dotyczącymi sprzedaży dokonanej w danym okresie. Dlatego też w pozycji "Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi" występują pozycje, które nie są faktycznie bezpośrednim przychodem, służą jedynie korekcie kosztów ("uśrednieniu"). W wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat pozycją taką jest zmiana stanu produktów, która w przypadku Spółki jest w istocie zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych (obejmujących aktywowane nakłady na prace badawczo-rozwojowe).

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (w PLN)

Wyszczególnienie	okres	okres	okres (narastająco)	okres (narastająco)
	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	7.045.522,19	21.733.658,80	1.645.836,56	11.337.972,38
Stan na koniec okresu	11.337.972,38	24.788.795,78	11.337.972,38	24.788.795,78
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4.292.450,19	3.055.136,98	9.692.135,82	13.450.823,40

W związku ze znacznymi różnicami pomiędzy danymi finansowymi w zakresie przychodów i kosztów prezentowanymi w obydwu wariantach poniżej przedstawione zostało wyjaśnienie różnic w prezentowaniu danych. Zmiana prezentacji nie spowodowała skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność i wynik finansowy Spółki.

Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym (w PLN)

Wyszczególnienie	okres	okres	okres (narastająco)	okres (narastająco)
	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4.319.652,74	3.272.054,75	10.678.010,87	14.335.608,17
1. Przychody netto ze sprzedaży	26.702,55	216.917,77	957.528,00	884.784,77
2. Zmiana stanu produktów	4.292.450,19	3.055.136,98	9.692.135,82	13.450.823,40
II. Koszty działalności operacyjnej	5.263.487,80	3.894.653,97	12.718.268,02	16.415.893,17
III. Zysk (strata) ze sprzedaży	-943.835,06	-622.599,22	-2.040.257,15	-2.080.285,00
IV. Pozostałe przychody operacyjne	48.641,18	65.774,01	177.983,21	285.565,26
V. Pozostałe koszty operacyjne	3.277,73	205,27	5.448,26	1.522,49
VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-898.471,61	-557.030,48	-1.867.722,20	-1.796.242,23
VII. Przychody finansowe	134.325,56	0,00	677.073,89	202.212,80
VIII. Koszty finansowe	45.211,95	5.067,55	77.250,99	17.471,69
IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-809.358,00	-562.098,03	-1.267.899,30	-1.611.501,12
X. Zysk (strata) brutto	-809.358,00	-562.098,03	-1.267.899,30	-1.611.501,12
XI. Podatek dochodowy	64.778,00	0,00	86.138,00	10.208,00
XII. Wynik netto	-874.136,00	-562.098,03	-1.354.037,30	-1.621.709,12

Rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym (w PLN)

Wyszczególnienie	okres	okres	okres (narastająco)	okres (narastająco)
	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży	26.702,55	216.917,77	985.375,05	884.784,77
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00	957.528,00	884.784,77
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26.702,55	0,00	27.847,05	0,00
II. Koszty działalności operacyjnej	823.402,39	515.220,38	1.984.552,15	1.704.127,31
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	797.971,39	515.220,38	1.958.031,15	1.704.127,31
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25.431,00	0,00	26.521,00	0,00
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-796.699,84	-298.302,61	-999.177,10	-819.342,54
IV. Koszty sprzedaży	225.412,77	160.477,16	225.412,77	165.277,64
V. Koszty ogólnego zarządu	-78.277,55	163.819,45	815.667,28	1.095.664,82
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-943.835,06	-622.599,22	-2.040.257,15	-2.080.285,00
VII. Pozostałe przychody operacyjne	48.641,18	65.774,01	177.983,21	285.565,26

Wyszczególnienie	okres	okres	okres	okres
	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2012 do 31.12.2012	(narastająco) od 01.01.2011 do 31.12.2011	(narastająco) od 01.01.2012 do 31.12.2012
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3.277,73	205,27	5.448,26	1.522,49
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-898.471,61	-557.030,48	-1.867.722,20	-1.796.242,23
X. Przychody finansowe	134.325,56	0,00	677.073,89	202.212,80
XI. Koszty finansowe	45.211,95	5067,55	77.250,99	17.471,69
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-809.358,00	-562.098,03	-1.267.899,30	-1.611.501,12
XIII. Zysk (strata) brutto	-809.358,00	-562.098,03	-1.267.899,30	-1.611.501,12
XIV. Podatek dochodowy	64.778,00	0	86.138,00	10.208,00
XV. Wynik netto	-874.136,00	-562.098,03	-1.354.037,30	-1.621.709,12

Informacja o sposobie przeniesienia kosztów rodzajowych do kosztów w układzie kalkulacyjnym (w PLN)

Wyszczególnienie	okres	okres	okres	okres
	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2012 do 31.12.2012	(narastająco) od 01.01.2011 do 31.12.2011	(narastająco) od 01.01.2012 do 31.12.2012
Amortyzacja	254.626,75	250.068,44	718.026,30	964.981,94
Zużycie materiałów i energii	1.772.963,45	1.709.301,77	2.662.497,97	3.655.141,64
Usługi obce	2.685.509,53	1.185.347,59	7.883.407,92	9.704.827,00
Podatki i opłaty	-1.323,24	9.795,03	26.623,14	45.242,13
Wynagrodzenia	314.065,18	369.020,58	957.343,22	1.239.342,99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52.708,07	63.846,37	156.977,93	246.898,29
Pozostałe koszty rodzajowe	159.507,06	307.274,19	286.870,54	559.459,18
Razem koszty wg rodzaju	5.238.056,80	3.894.653,97	12.691.747,02	16.415.893,17
Zmiana stanu produktów	-4.292.450,19	-3.055.136,98	-9.692.135,82	-13.450.823,40
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-225.412,77	-160.477,16	-225.412,77	-165.277,64
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	78.277,55	-163.819,45	-815.667,28	-1.095.664,82
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	-500,00	0,00	0,00	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	797.971,39	515.220,38	1.958.531,15	1.704.127,31

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Łączne przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w analizowanym okresie IV kwartału wyniosły 3.272.054,75 PLN i były wynikiem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych w zakresie zastosowania własnych technologii Mabion S.A. do wytwarzania rekombinowanych białek, które w przyszłości mogą być zastosowane w celach terapeutycznych jako leki biotechnologiczne. Przychody ze sprzedaży produktów i usług na rzecz podmiotów zewnętrznych wyniosły 216.917,77 PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 4.319.652,74 PLN, w tym 26.702,55 PLN ze sprzedaży usług towarów i materiałów. W IV kwartale 2011 roku sprzedaż produktów i usług na rzecz podmiotów zewnętrznych nie wystąpiła. Strata z działalności operacyjnej w IV kwartale 2012 roku wyniosła 557.030,48 PLN, a strata netto wyniosła 562.098,03 PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego strata z działalności operacyjnej i strata netto wyniosły odpowiednio 898.471,61 PLN i 874.136,00 PLN. Strata poniesiona w IV kwartale 2012 roku odzwierciedla intensyfikację prowadzonych prac badawczo rozwojowych.

Łączne przychody ze sprzedaży produktów i usług narastająco do 31.12.2012 r. wyniosły 884.784,77 PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży produktów i usług w wysokości 957.528,00 PLN. Zmniejszenie wartości przychodów nie wynika ze zmniejszenia liczby realizowanych projektów zewnętrznych, lecz jest rezultatem faktu, że projekty te są pracami długookresowymi, w których płatności mają miejsce na początku, na koniec oraz po zakończeniu kluczowego etapu. W raportowanym okresie nie dla każdego realizowanego projektu takie zdarzenie miało miejsce. Strata z działalności operacyjnej w analizowanym okresie

wyniosła 1.796.242,23 PLN, a strata netto wyniosła 1.621.709,12 PLN. W analogicznym okresie roku poprzedniego strata z działalności operacyjnej i strata netto wyniosły odpowiednio 1.867.722,20 PLN i 1.354.037,30 PLN.

W finansowaniu zarówno majątku trwałego (urządzeń) jak i usług badawczych spółka korzystała w znacznej mierze ze środków UE (program 1.4-4.1) pochodzących z projektu dot. rozwoju leku MabionCD20, a także projektu dot. rozwoju analogów insuliny.

4. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe

W okresie objętym raportem Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe nad technologią otrzymywania i wytwarzania przeciwciał monoklonalnych, a także w przypadku MabionCD20 prowadzono prace związane z potwierdzaniem klinicznym tego leku.

MabionCD20

Spółka zakończyła część badawczą leku MabionCD20. W okresie objętym raportem Spółka wytwarzała serie leków MabionCD20 do badań klinicznych, przygotowywała dokumentację badawczą i prowadziła procesy związane z uzyskaniem pozwoleniem na prowadzenie badań klinicznych.

W kwartale objętym raportem złożone zostały komplety dokumentacji badawczej i prawnej wraz z odpowiednim wnioskiem na przeprowadzenie badania klinicznego MabionCD20 w Reumatoidalnym Zapaleniu Stawów (RZS) w serbskim Ministerstwie Zdrowia, ukraińskim Ministerstwie Zdrowia, rosyjskim Ministerstwie Zdrowia, gruzińskim Ministerstwie Zdrowia, a także polskiej Centralnej Ewidencji Badań Klinicznych w Polsce.

Złożenie dokumentacji badawczej kończy etap przygotowania dokumentacji jakościowej i badawczej tzw. „dossier leku do badań”, stanowiącego istotną część dossier rejestracyjnego leku, które zostanie przedłożone w przyszłości do Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) w procesie zatwierdzania leku do obrotu. W całym międzynarodowym i wielośrodkowym badaniu MabionCD20 w RZS weźmie udział około 600 pacjentów z ok. 60 ośrodków klinicznych. Projekt badania został uzgodniony trakcie przeprowadzonych w 2011 roku konsultacji w ramach *Scientific Advice* z ekspertami z Europejskiej Agencji ds. Leków. Podstawowa obserwacja pacjentów będzie trwała 6 miesięcy (tzw. podstawowy punkt końcowy). Dodatkowo w ramach umowy zostanie przeprowadzona długoterminowa obserwacja bezpieczeństwa i immunogenności pacjentów (w tzw. okresie „follow up”) aż do 2014 roku. Przygotowania do badania trwały już od ok. 12 miesięcy. W tym czasie tworzono dokumentację badawczą, wytwarzano serie leku do badań, a także rekrutowano ośrodki kliniczne. Badanie to jest podstawowym i najważniejszym badaniem MabionCD20 dowodzącym kliniczną równoważność z lekiem referencyjnym MabThera. Dodatkowo MabionCD20 zostanie poddany próbie porównawczej z MabThera u ok. 140 pacjentów onkologicznych.

W dniu 19.11.2012 roku Spółka otrzymała dokument informujący o zakończeniu wspólnej procedury *Scientific Advice* w Europejskim Urzędzie ds. Leków (EMA) i Amerykańskiej Agencji ds. Żywności (FDA) w zakresie rozwoju jakościowego oraz klinicznego leku MabionCD20, poprzez uzyskanie z urzędu finalnego listu z odpowiedziami i sugestiami dotyczącymi dalszego prowadzenia procedury badawczej i rejestracyjnej. Wspólna procedura *Scientific Advice* (tzw. „follow up”) została rozpoczęta przez Spółkę we wrześniu 2012 roku, a jej celem było wypracowanie wspólnie z ekspertami obydwu urzędów aktualnego poziomu i zakresu przedłożonych danych jakościowych i klinicznych, akceptowalnego dla celów rejestracji leku (uwzględniającego dokument EMA „Scientific Advice” z odpowiedziami otrzymanymi w grudniu 2011 roku – informacja zawarta w komunikacie bieżącym spółki nr 22/2011). W ramach procedury Spółka przedstawiła posiadane wyniki kolejnych badań jakościowych (5 tematów) i w kluczowych zagadnieniach uzyskała pozytywną i zgodną z oczekiwaniami akceptację przyjętych rozwiązań. Spółka uzyskała również potwierdzenie przyjętych i uzgodnionych założeń i dokumentacji badań klinicznych (5 tematów), w tym potwierdzenie długoterminowego planu immunogenności oraz potwierdzenie możliwości uzyskania pełnego, identycznego zakresu wskazań leku MabionCD20 do leku referencyjnego MabThera po zakończeniu uzgodnionego programu klinicznego. Aktualizacja uzgodnień w sposób istotny zmniejsza ryzyko regulacyjne przy uzyskiwaniu dopuszczenia do obrotu leku MabionCD20, stwarza również formalną możliwość rozpoczęcia procesu przygotowywania planów regulacyjnych i marketingowych MabionCD20 na rynku USA.

MabionHER2

Drugi projekt MabionHER2 był w trakcie rozwoju przemysłowego, a także rozwoju metod analitycznych i szczegółowych potwierdzeń funkcjonalnych i biologicznych otrzymanego rekombinowanego białka, w tym potwierdzeń biopodobieństwa.

Pozostałe projekty

Kolejne dwa własne projekty Spółki: lek **MabionEGFR**, przeciwciało monoklonalne stosowane w nowotworach jelita grubego oraz głowy i szyi, oraz lek **MabionVEGF**, przeciwciało monoklonalne stosowane w nowotworach płuc, piersi,

okreźnicy oraz nerek kontynuowały etap rozwoju komórkowego i wstępny etap potwierdzania analitycznego i biopodobieństwa.

Spółka prowadziła 3 projekty badawcze dla klientów zewnętrznych w zakresie zastosowania własnych technologii Mabion S.A. do wytwarzania rekombinowanych białek, które w przyszłości mogą być zastosowane w celach terapeutycznych jako leki biotechnologiczne.

Nowa inwestycja (Kompleks naukowo-przemysłowy)

W IV kwartale 2012 roku prowadzone były prace projektowe dotyczące nowej inwestycji, przygotowywana była dokumentacja środowiskowa oraz złożony został wniosek wraz z projektem budowlanym i pozostałą dokumentacją o pozwolenie na budowę.

W kwartale następnym po kwartale objętym raportem, Spółka otrzymała stosowne pozwolenie na budowę wraz z zatwierdzeniem projektu budowlanego.

Inwestycja wyniesie około 35 mln zł i będzie polegać na budowie najnowszej generacji Kompleksu Naukowo-Przemysłowego Biotechnologii Medycznej, gdzie Spółka będzie wdrażać wielkoskalowe procesy wytwarzania leków na potrzeby rynków światowych. Na działce o powierzchni ok. 1,9 ha planuje się wybudowanie najnowszej generacji obiektu o powierzchni ok 2,7 tys. m². Spółka jest na ostatnim etapie wybierania ofert na wykonanie obiektu. Inwestycja finansowana będzie w znacznej części z przyznanych dofinansowań środków unijnych w ramach programu Innowacyjna Gospodarka.

Pozostałe zdarzenia

W IV kwartale 2012 roku Spółka przygotowywała się do przeprowadzenia publicznej oferty nowych akcji. Prowadzono prace wspólnie z Mercurius Financial Advisors sp. z o.o. sp. k. przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty akcji oraz z Kancelarią Radców Prawnych Oleś & Rodzynkiewicz Sp. K. w zakresie kompleksowego doradztwa prawnego przy przeprowadzeniu nowej emisji akcji Spółki oraz wprowadzenia akcji Spółki na rynek regulowany GPW.

W kwartale objętym raportem Spółka dostosowywała złożony wcześniej prospekt emisyjny zgodnie z uwagami Komisji Nadzoru Finansowego.

W imieniu Zarządu,

Maciej Wieczorek,

Prezes Zarządu

20.7. Polityka emitenta odnośnie wypłaty dywidendy, wszelkie ograniczenia w tym zakresie oraz wartość wypłaconej dywidendy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

20.7.1. Regulacje prawne dotyczące dywidendy

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Propozycję podziału zysku zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą przedstawia Zarząd. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może ustalić w uchwale dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Statut Spółki nie zawiera uprawnienia Zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy. W Spółce nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a jeśli uchwała nie określi takiego dnia, jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH).

Zgodnie z § 9 Rozdziału XIII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Także na podstawie § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW emitent zobowiązany jest poinformować KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) i terminie wypłaty dywidendy nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy, co spowoduje, iż nie będzie możliwe ustalenie terminu dnia dywidendy w taki sposób, aby przypadał on na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku. Terminy powinny zostać ustalone z KDPW,

gdyż zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej 10 dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy), a stosownie do brzmienia § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty.

Informacje o odbiorze dywidendy przekazywane będą w trybie raportu bieżącego.

20.7.2. Polityka Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 2 lat obrotowych

Za lata obrotowe 2012-2013 Zarząd zamierza zaproponować akcjonariuszom, aby zysk netto Spółki był w przeważającej części przeznaczany na zwiększenie kapitałów własnych. Pozwoli to na podtrzymanie tendencji wzrostowej naszej Spółki w zakresie jej kapitałów własnych oraz zapewni Mabion S.A. dalszy dynamiczny rozwój. Zarząd dostosowuje politykę dywidendową do aktualnej sytuacji gospodarczej i biznesowej Spółki, uwzględniając także zakres planowanych inwestycji. W chwili obecnej Spółka znajduje się na etapie rozwoju, w którym celowe wydaje się zatrzymanie większości zysku w Spółce.

20.7.3. Wartość dywidendy za każdy rok obrotowy w latach 2009-2011

Spółka powstała w dniu 29 października 2009 roku w wyniku przekształcenia Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mabion Spółka Akcyjna. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Walne Zgromadzenie podejmowało następujące uchwały dotyczące podziału zysku lub pokrycia straty:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2010 roku podjęło uchwałę nr 6, na mocy której strata w wysokości 99.530,23 zł za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 29 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów;
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 czerwca 2011 roku podjęło uchwałę nr 6/VI/2011, na mocy której zysk netto w wysokości 471.494,73 zł za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku został przeznaczony na: (i) pokrycie straty z lat ubiegłych (kwota 325.725,87 zł) oraz (ii) kapitał zapasowy Spółki (pozostała kwota);
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 6/VI/2012, na mocy której strata w wysokości 1.354.037,30 zł za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

20.8. Postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które według wiedzy emitenta mogą wystąpić) za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub jego grupy kapitałowej

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych z zakresu prawa cywilnego lub arbitrażowych. Jest natomiast stroną kilku postępowań administracyjnych, których przedmiotem jest udzielenie finansowania ze środków publicznych. W niektórych z tych postępowań Mabion S.A. odwoływał się od niekorzystnych dla siebie decyzji podmiotów udzielających finansowania i na Dzień Zatwierdzenia Prospektu stan tych postępowań, których wynik może mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki, jest następujący:

Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 4.1.-1.4.:

1. Projekt: HER2 – terapia nowotworów piersi o łącznej wartości 61,2 mln zł, z czego wnioskowano o dofinansowanie w wysokości 39,2 mln zł (64% wartości projektu); stan: Spółka wniosła odwołanie od negatywnej decyzji i złożyła skargę do Komisji Europejskiej przeciwko państwu polskiemu; aktualnie złożony został sądowy wniosek o ujawnienie danych eksperta, który dokonywał oceny wniosku.
2. Projekt: CETUXIMAB – terapia raka jelita grubego i płuc o łącznej wartości 36 mln zł, z czego wnioskowano o dofinansowanie w wysokości 28,3 mln zł (78% wartości projektu); stan: Spółka wniosła odwołanie od negatywnej decyzji, uzyskała pozytywne orzeczenie Naczelnego Sądu Administracyjnego, jednak po ponownym rozpatrzeniu sprawy przez WSA organ ten wydał decyzję negatywną; po szczegółowej analizie Spółka podjęła decyzję o braku podejmowania dalszych działań prawnych w zakresie możliwości uzyskania dofinansowania tego projektu.
3. Projekt: BEVACIZUMAB – technologia *orbital shaking* o łącznej wartości 31,7 mln zł, z czego wnioskowano o dofinansowanie w wysokości 23,7 mln zł (75% wartości projektu); stan: Spółka wniosła odwołanie od negatywnej decyzji, uzyskała pozytywne orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a projekt wrócił do ponownej oceny uzyskując bardzo wysoką merytoryczną ocenę punktową, minimalnie mniejszą niż próg punktowy dla projektów, które uzyskały w tej rundzie konkursu dofinansowanie (tym samym Spółka nie znalazła się na liście projektów rekomendowanych do wsparcia); z uwagi jednak na bardzo minimalną różnicę w uzyskanej punktacji

i fakt praktycznego niewykorzystywania środków przez innych beneficjentów realizujących projekty, Spółka zwróciła się do Ministerstwa Rozwoju Regionalnego z wnioskiem o rozszerzenie zakresu punktacji, które kwalifikują do otrzymania wsparcia – Spółka oczekuje na decyzję ministerstwa.

Program INNOTECH Narodowego Centrum Badań i Rozwoju

4. Projekt: HER2 – technologia *orbital shaking* o łącznej wartości 14 mln zł, z czego wnioskowano o dofinansowanie w wysokości 9,8 mln zł (70% wartości projektu); stan: Spółka wniosła odwołanie od negatywnej decyzji, po uznaniu protestu Spółki co do oceny formalnej wniosku projekt uzyskał pozytywną ocenę merytoryczną, niemniej przyznana punktacja uniemożliwiła pozyskanie środków pomocowych; po szczegółowej analizie Spółka podjęła decyzję o braku podejmowania dalszych działań prawnych w zakresie możliwości uzyskania dofinansowania tego projektu.

Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 4.5.2. Ministerstwa Gospodarki

5. Projekt: Kompleks naukowo-przemysłowy biotechnologii medycznej o łącznej wartości 42,4 mln zł, z czego wnioskowano o dofinansowanie w wysokości 29,5 mln zł (70% wartości projektu); stan: Spółka uzyskała pozytywną ocenę formalną – Spółka oczekuje na informację o ocenie.

Poza powyższymi, Spółka w okresie ostatnich dwunastu miesięcy była stroną postępowania o pozyskanie środków publicznych na działalność gospodarczą, w wyniku którego została zawarta w dniu 2 lutego 2012 roku umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości reprezentowaną przez Łódzką Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Łodzi, o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia *double cutting* uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny”, która to umowa została opisana w pkt 22 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej Spółka nie była stroną ani uczestnikiem żadnego istotnego postępowania przed organem rządowym ani postępowania sądowego lub arbitrażowego, które to postępowania mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej emitenta

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowaliśmy informacje finansowe, do Dnia Zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej naszej Spółki.

Należy dodać, że w okresie od maja 2012 roku do Dnia Zatwierdzenia Prospektu Zarząd naszej Spółki podpisał listy intencyjne z pięcioma firmami farmaceutycznymi w sprawie wyłącznych rozmów dotyczących rejestracji i dystrybucji oraz przeniesienia praw marketingowych leku Mabion CD20 na obszarze tzw. rynków nieuregulowanych:

- z firmą Sothema Laboratories z siedzibą w Maroku – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w krajach Afryki Północnej (Maroko, Algieria, Tunezja);
- z firmą farmaceutyczną mającą siedzibę w Chorwacji – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w wybranych krajach bałkańskich – w Chorwacji, Słowenii, Serbii oraz Bośni i Hercegowinie;
- z firmą farmaceutyczną mającą główną siedzibę w Turcji – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na rynku tureckim;
- z firmą farmaceutyczną Human Bioscience mającą główną siedzibę w Kolumbii – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na rynku kolumbijskim;
- z firmą farmaceutyczną mającą główną siedzibę w Libanie – w zakresie rejestracji i dystrybucji leku na rynkach Libanu, Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Kuwejtu, Kataru, Omanu, Jemenu, Bahrajnu, Jordanu i Syrii.

Ponadto w styczniu 2013 roku nasza Spółka podpisała umowę sprzedaży licencji na dossier rejestracyjne i prawa dystrybucyjne dla leku MabionCD20 z firmą farmaceutyczną LKM S.A. z Argentyny w zakresie rejestracji i dystrybucji leku w wybranych krajach Ameryki Południowej (w Argentynie, Kolumbii, Wenezueli, Peru, Chile, Urugwaju, Paragwaju, Ekwadorze i Boliwii). Umowa ta przewiduje m.in. płatności dla Mabion w wysokości 592 tys. EUR (płatne w ratach w trakcie procesu rejestracyjnego leku) i pokrycie przez LKM S.A. kosztów dostaw leku. Po wprowadzeniu produktu do obrotu udział Mabionu w przychodach netto ze sprzedaży będzie wynosił około 30-40% wartości tych przychodów na każdym z wyżej wymienionych rynków.

Podpisanie zarówno umowy sprzedaży, jak i listów intencyjnych jest wynikiem realizacji strategii poszukiwania silnych lokalnych partnerów marketingowych i dystrybucyjnych, zakładającej zwiążanie się przez Mabion z kilkunastoma firmami, których obszar działania obejmuje większość światowych tzw. rynków nieuregulowanych leku MabThera. W związku z realizacją powyższej strategii Zarząd naszej Spółki podjął decyzję o odwołaniu prognoz finansowych opublikowanych w 2010 roku (sporządzonych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Serii I do obrotu w alternatywnym systemie obrotu) i o rezygnacji z podawania prognoz wyników finansowych.

Opublikowane w 2010 roku prognozy nie brały pod uwagę potencjalnych przychodów ze sprzedaży praw do produktów Spółki na nieuregulowane rynki zagraniczne i w sposób istotny uległy dezaktualizacji, w szczególności w horyzoncie lat 2012-2014. W rezultacie wyniki, jakie nasza Spółka będzie osiągać w najbliższych latach, są obecnie trudne do oszacowania, tym niemniej mogą w sposób istotny różnić się od publikowanych wcześniej prognoz, notując odchylenia przewyższające zakładane wielkości o znacznie więcej niż 20%.

21. Informacje dodatkowe

21.1. Informacje dotyczące kapitału zakładowego emitenta

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 690.000,00 złotych i dzieli się na 6.900.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) 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.

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. Ponadto posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G przysługują prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu. Zarząd Spółki zwołał na dzień 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad jest zmiana treści § 21 ust. 3 Statutu w zakresie usunięcia zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje dotyczące tego procesu zamieszczone zostały w pkt 18.2. powyżej.

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Spółki nie wnoszono wkładów niepieniężnych.

21.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją inne akcje Spółki niż akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki.

21.1.3. Akcje Spółki w posiadaniu emitenta, innych osób w imieniu emitenta lub podmiotów zależnych od emitenta

Spółka ani inne osoby w jej imieniu nie posiadają akcji Spółki.

21.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Spółka nie emitowała dotychczas żadnych zamiennych papierów wartościowych ani wymiennych papierów wartościowych, ani papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. Wszelkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Statut Spółki nie zawiera ani nigdy nie zawierał upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W Spółce nie dokonywano również warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

21.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Kapitał Spółki ani kapitał żadnego członka grupy Spółki nie jest przedmiotem żadnej opcji i nie zostało wobec niego uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że będzie przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

W okresie od dnia zawiązania Spółki (w formie prawnej Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) do Dnia Zatwierdzenia Prospektu, w tym w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi, miały miejsce następujące zmiany w przedmiocie wysokości kapitału zakładowego Spółki:

1. W dniu zarejestrowania – (w formie prawnej Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), czyli w dniu 30 maja 2007 roku, kapitał zakładowy Spółki wynosił 200.000,00 złotych, dzielił się na 4.000 równych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy i został w całości pokryty wkładami pieniężnymi. Wspólnikami byli:
 - a) Polfarmex Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie, która objęła 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł,
 - b) Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, która objęła 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł,
 - c) Celon Pharma spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łomiankach, która objęła 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł,
 - d) Genexo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, która objęła 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł,
 - e) BioCentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, która objęła 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł,
 - f) Bio-Tech Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, która objęła 200 udziałów o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł.
2. W dniu 4 czerwca 2009 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Mabion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną. Przekształcenie to zostało zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 października 2009 roku. Z chwilą rejestracji przekształcenia kapitał zakładowy Spółki wynosił 500.000,00 złotych i dzielił się na 10.000 akcji o wartości nominalnej 50,00 zł każda. Akcje zostały objęte w taki sposób, że:
 - a) 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł zostało objęte przez Celon Pharma spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łomiankach,
 - b) 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł zostało objęte przez Polfarmex Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie,
 - c) 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł zostało objęte przez Genexo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,
 - d) 900 akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł zostało objęte przez Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
 - e) 200 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł zostało objęte przez BioCentrum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie,
 - f) 200 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F o łącznej wartości nominalnej 10.000,00 zł zostało objęte przez Bio-Tech Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi,
 - g) 40 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł zostało objęte przez Artura Chabowskiego,
 - h) 5.960 akcji zwykłych na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej 298.000,00 zł zostało objętych w taki sposób, że podmioty wskazane w pkt a) – d) objęły po 1305 akcji, podmioty wskazane w pkt e) – f) objęły po 290 akcji oraz podmiot wskazany w pkt g) objął 160 akcji.
3. W dniu 5 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany jednostkowej wartości nominalnej akcji z kwoty 50,00 zł do kwoty 0,10 zł, wobec czego na każdą dotychczasową akcję przypadało 500 akcji o zmienionej wartości nominalnej. Rejestracja zmiany nastąpiła w dniu 8 lipca 2010 roku.

4. W dniu 3 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 500.000,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 560.000,00 zł i nie większej niż 700.000,00 zł, tj. o kwotę nie mniejszą niż 60.000,00 zł i nie większą niż 200.000,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 600.000 i nie więcej niż 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Objęcie 1.900.000 akcji serii I nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje Serii I zostały w całości pokryte wkładami pieniężnymi.
5. W dniu 4 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 690.000,00 zł do kwoty nie mniejszej niż 690.000,10 zł i nie większej niż 950.000,00 zł, tj. o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 260.000,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja Akcji Serii J ma nastąpić w trybie oferty publicznej, a Akcje Serii J mają zostać w całości pokryte wkładami pieniężnymi. Dopuszczenie Akcji Serii J do publicznego obrotu na rynku regulowanym GPW objęte jest niniejszym Prospektem.
6. W dniu 24 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych serii D na akcje zwykłe na okaziciela. Powyższa zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 1 sierpnia 2012 roku.

21.2. Informacje dotyczące Statutu

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności emitenta, ze wskazaniem miejsca w statucie, w którym są one określone

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z § 6 Statutu oraz wpisem w Rejestrze Przedsiębiorców KRS jest:

1. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji (PKD 72.19.Z),
2. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego (PKD 72.19.Z),
3. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk chemicznych (PKD 72.19.Z),
4. produkcja leków i preparatów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z),
5. produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (PKD 21.20.Z),
6. produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
7. produkcja wyrobów chemicznych (PKD 20.59.Z),
8. produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 22.22.Z),
9. sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (PKD 46.46.Z),
10. sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z),
11. pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 86.90.Z),
12. działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 18.12.Z),
13. produkcja żywności oraz żywności dietetycznej (PKD 10.86.Z),
14. produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (PKD 10.89.Z),
15. produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (PKD 20.14.Z),
16. produkcja środków myjących i czyszczących (PKD 20.41.Z),
17. sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków (PKD 46.45.Z),
18. sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych (PKD 47.73.Z),
19. sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych (PKD 47.74.Z),
20. sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych (PKD 47.75.Z),
21. reklama (PKD 73.11.Z),
22. działalność usługowa i doradcza w nauce, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z).

21.2.2. Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż trzech i nie więcej niż siedmiu członków. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu wynosi pięć lat.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz i kieruje jej działalnością. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do decyzji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Każdy z członków Zarządu może być zawieszony w czynnościach lub odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki w zakresie czynności, których przedmiotem jest zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 200.000,00 zł, upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego) Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na okres trzech lat. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w taki sposób, że każdy akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych odpowiednio serii A, B, C, E, F oraz G powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Każdy z takich akcjonariuszy uprawnionych do powołania członka Rady Nadzorczej jest także uprawniony do odwołania powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponadto mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez takich akcjonariuszy będą obsadzone przez Walne Zgromadzenie, o ile wskutek nieobsadzenia mandatów na zasadach określonych nie zostanie utworzona przynajmniej pięcioosobowa Rada Nadzorcza. Zarząd Spółki zwołał na dzień 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad jest zmiana treści § 21 ust. 3 Statutu w zakresie usunięcia zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Po rejestracji tej zmiany Statutu członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani będą przez Walne Zgromadzenie. Szczegółowe informacje dotyczące tego procesu zamieszczone zostały w pkt 18.2. powyżej.

Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej będzie spełniał kryteria niezależności. Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności powinien posiadać również kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy m.in. (i) podejmowanie uchwał w sprawach nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, (ii) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki, (iii) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, (iv) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, (v) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, (vi) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, (vii) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki, (viii) uchwalenie regulaminu określającego tryb działania Rady Nadzorczej, (ix) wyrażenie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, (x) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub użytkowania na akcjach imiennych.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywać się mają w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku oddania równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tylko w przypadku, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w powyższych trybach nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Każdy członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Kapitał zakładowy Spółki tworzy:

- 1) 450.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- 2) 450.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B,
- 3) 450.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C,

- 4) 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 100.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii E,
- 6) 100.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii F,
- 7) 20.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych serii G,
- 8) 2.980.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii H,
- 9) 1.900.000 akcji na okaziciela, zwykłych serii I.

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. Ponadto posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G przysługują prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki, na zasadach określonych w § 21 ust. 3 Statutu (likwidacja tych uprawnień, uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 grudnia 2012 roku jest obecnie w toku – Spółka oczekuje na postanowienie Sądu Rejestrowego w zakresie rejestracji tej zmiany Statutu). Akcje Serii A, B, C, E, F, i G nie są przedmiotem oferty publicznej objętej niniejszym Prospektem i nie będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.

Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.

Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.

Akcje serii I są akcjami zwykłymi na okaziciela i będą wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu.

Statut nie przewiduje innych przywilejów związanych z akcjami Spółki.

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. W granicach określonych przepisami prawa Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu z zysku lub z innych kapitałów własnych dodatkowych kapitałów rezerwowych. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych decyduje Walne Zgromadzenie.

Statut nie zawiera postanowień faworyzujących lub dyskryminujących obecnych lub potencjalnych posiadaczy akcji w wyniku posiadania przez takich akcjonariuszy znacznej liczby akcji poza uprawnieniami wynikającymi z zapisów § 21 ust. 3 Statutu, które to uprawnienia zostały szczegółowo opisane w pkt 21.2.2. powyżej.

W dniu 12 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie zmiany treści § 21 ust. 3 Statutu poprzez usunięcie zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Zmiana wejdzie w życie po jej zarejestrowaniu w KRS, co powinno mieć miejsce w pierwszych tygodniach 2013 roku. Szczegółowe informacje dotyczące tego procesu zamieszczone zostały w pkt 18.2. powyżej.

21.2.3.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym, wynikające z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych:

1) Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy oznacza prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH) oraz prawo do zaliczki na poczet dywidendy.

Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012 rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku i kończący się 31 grudnia 2012 roku, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy łącznie. Akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych po tym dniu będą brały udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zapisane na rachunku.

Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech

miesiący, licząc od tego dnia (art. 348 § 3 KSH). Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Po dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych następujące obowiązki: (i) informowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) i dnia wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy; (ii) przekazania KDPW informacji o liczbie akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kod uczestnika, na którego kontach w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (iii) przekazania podmiotom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych Spółki, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Przekazanie informacji powinno nastąpić nie później niż na 5 dni przed dniem dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Przy czym, zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki, zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Spółkę do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Spółki na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych, to jest po dziesięciu latach. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą (art. 348 § 4 KSH). Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Regulacje dotyczące wypłaty przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zostały opisane w pkt 2.1.2.3.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru)

Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH). Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia (art. 433 § 2 KSH).

Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przez dotychczasowych posiadaczy akcji imiennych Spółki serii A, B, C, E, F oraz G zostały opisane w pkt 21.2.3.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

3) Brak innych praw do udziału w zysku

Z akcjami Spółki nie jest związane inne niż dywidenda prawo do udziału w zyskach Spółki, w szczególności Statut nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

4) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

5) Prawo do zbywania posiadanych akcji

Akcje Spółki są zbywalne.

6) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

21.2.3.2. Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki wynikające ze Statutu

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym, wynikające ze specyficznych zapisów Statutu:

1) Prawo do zaliczki na poczet dywidendy

Statut zawiera upoważnienie dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne (art. 349 § 2 KSH). O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ma obowiązek ogłosić co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat (art. 349 § 4 KSH).

2) Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przez dotychczasowych posiadaczy akcji imiennych w stosunku do liczby posiadanych akcji

Akcje serii A, B, C, E, F oraz G są akcjami imiennymi. Akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu oraz prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia.

Akcja imienna może być zbyta osobom innym niż akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych tylko pod warunkiem, że uprawnieni z prawa pierwokupu oraz z prawa pierwszeństwa nabycia, tego prawa nie wykonają. Wykonywanie uprawnień i obowiązków związanych z wyżej opisanym prawem pierwokupu oraz pierwszeństwa nabycia wymaga uwzględnienia regulacji prawnych dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Statut reguluje sposób zbywania akcji imiennych.

3) Prawo do umorzenia posiadanych akcji

Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała walnego zgromadzenia (§ 12 Statutu).

21.2.3.3. Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH).

Prawo głosu z istniejących akcji Spółki przedstawia się następująco:

- a) z jedną akcją serii A związane są dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- b) z jedną akcją serii B związane są dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- c) z jedną akcją serii C związane są dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- d) z jedną akcją serii D związany jest jeden głos na Walnym Zgromadzeniu,
- e) z jedną akcją serii E związane są dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- f) z jedną akcją serii F związane są dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- g) z jedną akcją serii G związane są dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- h) z jedną akcją serii H związany jest jeden głos na Walnym Zgromadzeniu,
- i) z jedną akcją serii I związany jest jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412.1 § 2 KSH).

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) (art. 406.1 § 1 KSH).

- 2) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH).
- 3) Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz żądania umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 § 3 KSH).
- 4) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 KSH). Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad (art. 401 § 1 KSH).
- 5) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH.
- 6) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami. Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego. Wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- 7) Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).
- 8) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego

Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

- 9) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH).
- 10) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).
- 11) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH).
- 12) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
- 13) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).
- 14) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 KSH).
- 15) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
- 16) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 17) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH).
- 18) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

21.2.3.4. Uprawnienia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

1) Prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego lub dokumentu akcji

Na podstawie przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 328 § 6 KSH). Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Spółki, które nie zostały zdematerializowane.

2) Prawo do złożenia wniosku dotyczącego powołania biegłego rewidenta

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jego spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

3) Prawo do żądania wykupu akcji

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej). Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4) Prawo do żądania sprzedaży akcji

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup) (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Prawa związane z Prawami do Akcji Serii J

Stosownie do brzmienia art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prawo do akcji jest to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki. Przyznanie uprawnień indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi wymaga zmiany Statutu dokonanej w formie uchwały podjętej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Zmiana Statutu wymaga też wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS. Uchwała uszczuplająca prawa przyznane akcjonariuszom osobiście wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Kodeks Spółek Handlowych dopuszcza też wydawanie akcji uprzywilejowanych. Akcje uprzywilejowane powinny być imienne, z wyjątkiem akcji niemych, czyli akcji uprzywilejowanych co do dywidendy, wobec których wyłączono prawo głosu. Przyznanie przywilejów na akcje wymaga uregulowania tego w Statucie. Zmiana Statutu wymaga uchwały podjętej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów. Zmiana Statutu wymaga też wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Statut nie przewiduje surowszych warunków dla uchwały o zmianie Statutu.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwołania zwyczajnych corocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Zasady zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, regulują Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki i powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Radzie Nadzorczej przysługuje prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w miarę potrzeby przez Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariusza (akcjonariuszy) reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki, który zgłosił takie żądanie na piśmie lub w formie elektronicznej. Akcjonariusze ci mogą również żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia – żądanie to powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (w spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni).

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie i wyznaczają przy tym jego przewodniczącego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od złożenia wniosku przez uprawnione osoby, jeżeli zwołanie go uzna za zasadne.

Jeśli Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od daty złożenia stosownego wniosku przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki, wówczas akcjonariusz lub akcjonariusze składający ten wniosek mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli uzyskają upoważnienie sądu rejestrowego. W takim przypadku sąd rejestrowy wyznacza przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki (Kutno), w Łodzi lub w Warszawie. Od momentu, gdy Spółka stała się spółką publiczną, Walne Zgromadzenie może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Od momentu, gdy Spółka stała się spółką publiczną, Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki lub w sposób określony dla przekazywania informacji zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i do głosowania powinny być pod rygorem nieważności wystawione na piśmie, a od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną – udzielone w postaci elektronicznej oraz dołączone do księgi protokołów.

Do momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze uprawnieni z akcji na okaziciela mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia dokumenty akcji i nie odbiorą ich przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia. Zamiast akcji imiennych mogą być złożone w Spółce zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Od momentu, gdy Spółka stanie się spółką publiczną, akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa, który to dzień przypada na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu oraz osoby składające zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty te złożą w siedzibie Spółki nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa i nie odbiorą ich przed zakończeniem tego dnia.

Każda akcja zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu, z wyjątkiem akcji imiennych Spółki: (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (ii) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (iii) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (iv) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E (dających 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 1,45% kapitału zakładowego Spółki i dających 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (v) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F (dających 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 1,45% kapitału zakładowego Spółki i dających 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (vi) 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G (dających 40.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 0,29% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,47% głosów na Walnym Zgromadzeniu, których uprzywilejowanie daje dwa głosy na każdą akcję.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki.

Większości dwóch trzecich głosów wymaga w szczególności podjęcie uchwały w sprawie:

- 1) przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia,

- 2) istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, przy czym podjęcie takiej uchwały wymaga ponadto przeprowadzenia jawnego głosowania i obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Większości trzech czwartych głosów wymaga podjęcie uchwały w sprawach:

- 1) emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- 2) zmiany statutu,
- 3) umorzenia akcji,
- 4) obniżenia kapitału zakładowego,
- 5) zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
- 6) rozwiązania Spółki.

Dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Spółki wystarcza bezwzględna większość głosów w sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu jest reprezentowana co najmniej połowa kapitału zakładowego, do powzięcia uchwały o umorzeniu akcji wystarczy zwykła większość głosów.

Ponadto zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu większości trzech czwartych głosów wymaga podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki z innym podmiotem oraz podziału Spółki.

Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymaga dla swej ważności większości trzech czwartych głosów oddanych przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki, za zgodą akcjonariuszy składających umotywowany wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad. W przypadku, gdy o usunięcie sprawy z porządku obrad wnosi Zarząd, uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone, na podstawie art. 401 KSH, przez akcjonariusza reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie (§ 17 ust. 3-4 Statutu).

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nieruchomości, jak również obciążenie nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu (§ 17 ust. 1 Statutu).

21.2.6. Krótki opis postanowień Statutu lub regulaminów Spółki, które mogłyby spowodować opóźnienie lub odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką

Statut zawiera postanowienia o prawie pierwokupu oraz prawie pierwszeństwa nabycia akcji imiennych Spółki przeznaczonych do zbycia (§ 13 Statutu). W Dniu Zatwierdzenia Prospektu istnieje sześć serii akcji imiennych Spółki: (i) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (ii) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (iii) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (iv) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E (dających 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 1,45% kapitału zakładowego Spółki i dających 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (v) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F (dających 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 1,45% kapitału zakładowego Spółki i dających 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (vi) 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G (dających 40.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 0,29% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,47% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku zamiaru sprzedaży przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu. W takim przypadku akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje imienne może zawrzeć z nabywcą umowę warunkową sprzedaży akcji. Akcjonariusz ten zobowiązany jest przekazać Spółce pisemne zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej z nabywcą. Zarząd przekazuje zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji w terminie 7 dni wszystkim pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych. Każdy akcjonariusz uprawniony z akcji imiennych może wykonać prawo pierwokupu w terminie 30 dni od dnia otrzymania zawiadomienia. W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych złoży oświadczenie o wykonaniu prawa pierwokupu, zbywane akcje przypadną uprawnionym akcjonariuszom w częściach proporcjonalnych do liczby posiadanych akcji imiennych.

Ponadto w przypadku zamiaru zbycia przez akcjonariusza akcji imiennych w innym trybie niż w drodze sprzedaży tych akcji, w szczególności w przypadku darowizny tych akcji lub ich wniesienia do spółki, pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji. Akcjonariusz, który zamierza zbyć akcje imienne w takim trybie, zobowiązany jest powiadomić każdego z pozostałych akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz proponowanego nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, przesłanego listem poleconym zawierającego m.in. ofertę sprzedaży wszystkich akcji zbywanych za cenę ustaloną jako iloczyn liczby wszystkich akcji zbywanych oraz ich wartości jednostkowej przyjętej jako kwota odpowiadająca średniemu, ważonemu obrotowi, kursowi akcji zwykłych Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu trzech miesięcy kończącego się w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym akcjonariusz zbywający wysłał pierwszą z ofert zbycia skierowanych do pozostałych akcjonariuszy albo jako kwota ustalona w inny sposób wskazany w § 13 ust. 5 Statutu. Każdy z pozostałych akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia oferty zbycia w ciągu 30 dni kalendarzowych od daty jej otrzymania, poprzez złożenie akcjonariuszowi zbywającemu pisemnego oświadczenia, przy czym oferta zbycia może być przyjęta tylko i wyłącznie w całości i bez jakichkolwiek zastrzeżeń. W przypadku przyjęcia oferty zbycia przez więcej niż jednego z pozostałych akcjonariuszy, akcjonariusze nabędą wszystkie akcje zbywane proporcjonalnie do swego wzajemnego udziału w kapitale zakładowym Spółki wedle stanu na dzień wystąpienia pierwszej oferty zbycia. Akcjonariusz zbywający będzie mógł odstąpić od umowy zawartej z danym akcjonariuszem w przypadku opóźnienia w zapłacie ceny za akcje na warunkach określonych w § 13 ust. 9 Statutu. W przypadku, gdy nabycie akcji Spółki przez któregokolwiek z akcjonariuszy wymaga wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, niezłożenie wniosku przez akcjonariusza o wydanie wszelkich niezbędnych zgód lub zezwoleń administracyjnych w odpowiednim terminie wskazanym w § 13 ust. 10 Statutu albo nieotrzymanie tych zgód lub zezwoleń w ciągu 6 miesięcy od dnia złożenia wniosku do właściwego organu o wydanie takiej zgody lub zezwolenia, prawo pierwszeństwa nabycia wygasa w stosunku do tego akcjonariusza, zaś przypadające na niego akcje zbywane podlegają zbyciu na rzecz pozostałych akcjonariuszy, którzy przyjęli ofertę zbycia. Jeżeli wskutek zastosowania opisanej procedury akcjonariusze, którzy zaakceptowali ofertę zbycia akcji Spółki, nie nabędą wszystkich akcji zbywanych, wówczas prawo pierwszeństwa nabycia w odniesieniu do tych akcji wygasa.

Od momentu, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej, wykonywanie uprawnień i obowiązków związanych z wyżej opisanym prawem pierwszeństwa wymagać będzie uwzględnienia regulacji prawnych dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych.

21.2.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych postanowieniami Statutu, regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut ani regulaminy Spółki nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego Spółki, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. Podsumowanie istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy kapitałowej za okres dwóch lat poprzedzających datę publikacji Prospektu

22.1. Umowy dotyczące pozyskania finansowania z funduszy europejskich

Spółka jest stroną dwóch umów, na mocy których pozyskuje finansowanie z funduszy europejskich.

1. W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości reprezentowaną przez Łódzką Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Łodzi, umowę o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków” (dalej: Projekt) – umowa Nr UDA-POIG.01.04.00-10-051/09-00 UDA-POIG.04.01.00-10-051/09-00 (dalej: Umowa). Projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 oraz obejmuje działania 1.4 – Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, a także działania 4.1 – Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4. Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Wykonanie Projektu obejmuje dwa etapy:

- 1) etap I – przeprowadzenie badań przemysłowych lub prac rozwojowych,
- 2) etap II – wdrożenie wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych powstałych w ramach Etapu I do działalności gospodarczej przedsiębiorcy.

Całkowity koszt realizacji rzeczowego Projektu wynosi 74.841.080 zł, spośród których 61.834.000 zł stanowi całkowitą kwotę wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem (w ramach etapu I – 33.284.000 zł, w ramach etapu II – 28.550.000 zł). Po spełnieniu warunków wynikających z Umowy PARP zobowiązała się udzielić Spółce dofinansowania na realizację I Etapu Projektu do maksymalnej wysokości 19.670.050 zł nie przekraczającej 59,10% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem oraz na realizację II Etapu Projektu do maksymalnej wysokości 19.985.000 zł nie przekraczającej 70,00% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionym w toku realizacji Projektu. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się dnia 28 listopada 2009 roku i kończy się dla:

- 1) etapu I – dnia 31 lipca 2013 roku,
- 2) etapu II – dnia 31 grudnia 2014 roku.

Jako gwarancję należytego wykonywania zobowiązań wynikających z przedmiotowej Umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w postaci weksla in blanco, opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”, wraz z deklaracją wekslową do wysokości kwoty przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami (w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu). Warunki Umowy nie odbiegają od standardowej umowy związaniem z dofinansowaniem projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

2. W dniu 2 lutego 2012 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości reprezentowaną przez Łódzką Agencję Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Łodzi, umowę o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia *double cutting* uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny” (dalej: Projekt) – umowa Nr UDA-POIG.01.04.00-10-010/11-00 (dalej: Umowa). Projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 oraz obejmuje działania 1.4 – Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 37.267.790 zł, spośród których 30.397.000 zł stanowi całkowitą kwotę wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją Projektu. Po spełnieniu warunków wynikających z Umowy PARP zobowiązała się udzielić Spółce dofinansowania na realizację Projektu do maksymalnej wysokości 24.086.950 zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się dnia 9 kwietnia 2011 roku i kończy się dnia 31 grudnia 2015 roku. Spółka tym samym zobowiązała się do zakończenia realizacji rzeczowego i finansowego Projektu do dnia 31 grudnia 2015 roku. Spółka zobowiązała się ponadto, że co najmniej jeden przedsiębiorca realizujący Projekt zobowiązany jest do wdrożenia wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych w terminie do dnia 31 grudnia 2018 roku, nie później jednak niż do 3 lat od zakończenia realizacji Projektu. Jako gwarancję należytego wykonywania zobowiązań wynikających z przedmiotowej Umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w postaci weksla in blanco, opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie”, wraz z deklaracją wekslową do wysokości kwoty przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami (w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na konto Spółki do dnia zwrotu). Warunki Umowy nie odbiegają od standardowej umowy związaniem z dofinansowaniem projektów w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

22.2. Umowy dotyczące przeprowadzania badań klinicznych

W dniu 14 czerwca 2012 roku Spółka zawarła z KCR S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o świadczenie usług związanych z przeprowadzaniem badania klinicznego MabionCD20 w reumatoidalnym zapaleniu stawów (RZS) (dalej: Umowa). Badanie obejmie ponad 560 pacjentów i zostanie przeprowadzone w Polsce oraz kilku innych krajach. Podstawowa obserwacja pacjentów będzie trwała 6 miesięcy. Dodatkowo w ramach umowy zostanie przeprowadzona długoterminowa obserwacja bezpieczeństwa i immunologiczności pacjentów do 2014 roku. Z tytułu wykonania Umowy przez KCR S.A. Spółka zobowiązała się zapłacić wynagrodzenie w kwocie netto 3.914.798,00 EUR.

Umowa została zawarta na czas trwania badania, tj. od dnia 18 czerwca 2012 roku do dnia 30 listopada 2014 roku, z zastrzeżeniem, że każda ze stron jest uprawniona do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku rażącego naruszenia przez drugą stronę jej zobowiązań wynikających z Umowy, jeżeli takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie 30 dni od daty doręczenia drugiej stronie pisemnego zawiadomienia o stwierdzonym naruszeniu wraz z uzasadnieniem i wezwaniem do jego usunięcia.

23. Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu

23.1. Dane na temat eksperta

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportu ekspertów, dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego istotnego zaangażowania w naszej Spółce.

23.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały wykorzystane w Prospekcie. Potwierdzamy, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jesteśmy tego świadomi i w jakim możemy to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł dołożyliśmy wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Wykorzystaliśmy następujące zewnętrzne źródła informacji:

- Top 20 Global Products, 2010, IMS Health; www.imshealth.com;
- *IMS Health Market Prognosis*, marzec 2011, www.imshealth.com;
- *Shaping the Biosimilars Opportunity: A Global Perspective On the Evolving Biosimilars Landscape*, IMS Health, grudzień 2011; www.imshealth.com;
- *Global Biopharmaceutical Market Report (2010-2015)* International Market Analysis Research and Consulting Group (IMARC); www.imarcgroup.com;
- Maggon, Krishan; Guild (KPG), Knol Publishing. *Top Ten Monoclonal Antibodies 2010:Global Market Analysis & Blockbuster mAbs* [Internet]. Version 49. Knol. 2011 Jun 14);
- *The Emergence of Biosimilars – How are they Different from Generics and What are the Implications for Marketing?*, Toralf Haag, Chris Krattiger; www.ephmra.org;
- M. Jarecka, P. Borowicz, *Terapeutyczne i rynkowe perspektywy rekombinowanych leków*, *Biotechnologia* 4 (71) 7-27 2005; www.pfb.info.pl;
- www.monoclonalantibodies.wordpress.com;
- *Dostępność leków biologicznych w Polsce i na świecie*, Karina Jahnz-Rózyk, www.termedia.pl;
- *Arthritis Therapeutics to 2016 – Biologics Revolutionize Treatment of Rheumatoid Arthritis and Psoriatic Arthritis*, GBI Research, październik 2010, www.marketpublishers.com;
- *Diabetes Fact sheet no 312, August 2011*, Światowa Organizacja Zdrowia; www.who.int;
- *The Global Diabets Care Market*, NovoNordisk, maj 2011; www.novonordisk.com;
- Raporty roczne spółek Roche, Sanofi-Aventis, NovoNordisk i EliLilly za 2010 rok, opublikowane na ich stronach internetowych; www.roche.com, www.sanofi-aventis.com, www.novonordisk.com;
- *Zwiększanie dostępu do innowacji w ochronie zdrowia w Polsce*, raport grupy roboczej na rzecz innowacji w opiece zdrowotnej, 2010; www.prawapacjenta.eu;
- *Arthritis Therapeutics to 2016 – Biologics Revolutionize Treatment of Rheumatoid Arthritis and Psoriatic Arthritis*, GBI Research; www.gbiresearch.com;
- raport Technavio *Global Rheumatoid Arthritis Drugs Market 2011-2015*; www.technavio.com;
- Woori Investment & Securities, Celltrion. Company Analysis;
- raporty bieżące firmy Roche; www.roche.com;
- statystyki Głównego Urzędu Statystycznego, www.gus.gov.pl;
- dane Banku Światowego; <http://data.worldbank.org/data-catalog/>;
- raporty EurOhex; www.eurohex.eu;
- statystyki Centrum Onkologii; <http://85.128.14.124/krn/>;
- *Innovation Union Scoreboard 2011 – raport Maastricht Economic and Social Research Institute on Innovation and Technology (UNU-MERIT)*; http://ec.europa.eu/enterprise/policies/innovation/files/ius-2011_en.pdf;
- dane Narodowego Funduszu Zdrowia; www.nfz.gov.pl;
- raport Instytutu Karolinska w Sztokholmie, materiały na konferencję „Onkologia 2009”;
- biuletyny Termedia, www.termedia.pl;
- Sylwia Szparkowska, „Lista refundacyjna korzystna głównie dla budżetu NFZ”, „Rzeczpospolita” 09.07.2012 r.;
- Elżbieta Pękala, Katedra Technologii i Biotechnologii Środków Leczniczych, Uniwersytet Jagielloński – Collegium Medicum, *Kolory biotechnologii, „Przemysł Farmaceutyczny” nr 2/2011*; www.farmacja.e-bmp.pl;

- Biotechnologia dziś i jutro, „Laboratorium”, nr 7-8/2011, www.laboratorium.elamed.pl;
- Departament Informacji Gospodarczej, Polska Agencja Informacji i Inwestycji Zagranicznych SA, Sektor farmaceutyczny i biotechnologiczny w Polsce 2011; www.paiz.gov.pl.

24. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie naszej Spółki w Kutnie oraz na stronie internetowej pod adresem www.mabion.eu zostaną udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Mabion S.A.;
- aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Spółki;
- regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia;
- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównywalnymi za lata 2009 i 2010 oraz opinią Biegłego Rewidenta z jego badania;
- treść uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 kwietnia 2012 roku, kontynuowanego w dniu 24 maja 2012 roku.

25. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Mabion S.A. nie posiada udziałów (akcji) w innych przedsiębiorstwach.

IV. DOKUMENT OFERTOWY

1. Osoby odpowiedzialne

1.1. Emitent

Nazwa (firma):	Mabion Spółka Akcyjna
Siedziba:	Kutno
Adres:	Józefów 9, 99-300 Kutno
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 24) 357 42 20 faks (+48 24) 355 17 77
Adres poczty elektronicznej:	info@mabion.eu
Adres strony internetowej:	www.mabion.eu

W imieniu Mabion S.A. działają następujące osoby:

- **Maciej Wieczorek** – Prezes Zarządu
- **Sławomir Jaros** – Członek Zarządu
- **Jarosław Walczak** – Członek Zarządu

Mabion Spółka Akcyjna jest odpowiedzialna za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Stosowne oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie zostało zamieszczone w pkt 1.1 w Rozdziale III niniejszego Prospektu.

1.2. Doradca Prawny

Nazwa (firma):	Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzynekiewicz” spółka komandytowa
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Smolki 5/203, 30-513 Kraków
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 12) 431 43 25, 428 06 30 faks (+48 12) 431 43 27
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@oles.com.pl

W imieniu Doradcy Prawnego działa:

- **dr Mateusz Rodzynekiewicz** – Radca prawny, Komplementariusz

Stosowne oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego zostało zamieszczone w pkt 1.2 w Rozdziale III niniejszego Prospektu.

1.3. Oferujący

Nazwa (firma):	Mercurius Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 327 16 70 faks (+48 22) 327 16 71
Adres poczty elektronicznej:	mercuriusdm@mercuriusdm.pl
Adres strony internetowej:	www.mercuriusdm.pl

W imieniu Oferującego działają następujące osoby:

- **Bogusław Galewski** – Wiceprezes Zarządu
- **Robert Drażykowski** – Członek Zarządu

Stosowne oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego zostało zamieszczone w pkt 1.3 w Rozdziale III niniejszego Prospektu.

1.4. Doradca Finansowy

Nazwa (firma): Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa

Numery telekomunikacyjne: tel. (+48 22) 327 16 70
faks (+48 22) 327 16 71

Adres poczty elektronicznej: mfa@mfa.pl

Adres strony internetowej: www.mfa.pl

W imieniu Doradcy Finansowego działają następujące osoby:

- **Bogusław Galewski** – Wiceprezes Zarządu
- **Robert Drażykowski** – Członek Zarządu

Stosowne oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Finansowego zostało zamieszczone w pkt 1.4 w Rozdziale III niniejszego Prospektu.

2. Czynniki ryzyka

Szczegółowy opis wszystkich czynników ryzyka został zamieszczony w Rozdziale II – Czynniki ryzyka.

3. Istotne informacje

3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Oświadczamy, iż naszym zdaniem poziom kapitału obrotowego Mabion, rozumianego jako zdolność naszej Spółki do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacenia naszych zobowiązań, jest wystarczający na pokrycie naszych bieżących potrzeb związanych z kontynuowaniem działalności w okresie co najmniej dwunastu kolejnych miesięcy od Dnia Zatwierdzenia Prospektu.

3.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Oświadczamy, iż na Dzień Zatwierdzenia Prospektu dysponujemy odpowiednimi zasobami kapitałowymi pozwalającymi na finansowanie naszej bieżącej działalności operacyjnej.

Informacje dotyczące kapitalizacji i zadłużenia naszej Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiliśmy w poniższej tabeli.

Tabela 43. Kapitalizacja i zadłużenie Mabion na dzień 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł)*

	stan na dzień 31 grudnia 2012
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	2.305
– gwarantowane	
– zabezpieczone	
– niegwarantowane/niezabezpieczone	2.305
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	0
– gwarantowane	
– zabezpieczone	0

stan na dzień
31 grudnia 2012

– niegwarantowane/niezabezpieczone	
Kapitał własny ogółem	18.743
Kapitał zakładowy	690
Niepodzielony wynik finansowy	-249
Zysk (strata) netto	-1.622
Pozostałe kapitały	19.924

Wartość zadłużenia netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej

A. Środki pieniężne	4.497
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	
D. Płynność (A) + (B) + (C)	4.497
E. Bieżące należności finansowe	1.700
F. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w bankach	
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	2.305
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	2.305
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	-3.892
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	
L. Wyemitowane obligacje	
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	0
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	-3.892

* Dane finansowe nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Kapitał własny posiadany przez naszą Spółkę na Dzień Zatwierdzenia Prospektu jest wystarczający dla celów i skali prowadzonej działalności gospodarczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nasza Spółka nie posiadała zadłużenia pośredniego ani zadłużenia warunkowego.

3.3. Opis interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę należą:

- Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, świadcząca na rzecz Spółki usługi o charakterze doradczym, pełniąca rolę organizatora i koordynatora projektu polegającego na przygotowaniu i przeprowadzeniu Oferty;
- Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, pełniąca rolę Oferującego, odpowiedzialna za pośredniczenie w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych;
- Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, świadcząca na rzecz Spółki usługi doradcy prawnego przy przeprowadzeniu Oferty, obejmujące realizację czynności związanych z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem Oferty, w tym w szczególności sporządzenie Prospektu, zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego;
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca biegłym rewidentem dokonującym badania historycznych informacji finansowych Spółki.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne działające w ich imieniu nie posiadają papierów wartościowych Spółki.

Nie występuje konflikt interesów osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub Ofertę o istotnym znaczeniu dla emisji lub Oferty.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty. Spośród wyżej wymienionych osób

prawnych jedynie wynagrodzenie Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. jest częściowo uzależnione od sukcesu Oferty. Nie występuje również konflikt interesów między wyżej wymienionymi osobami, związany z realizacją Oferty.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

W ramach Publicznej Oferty nasza Spółka przeprowadzi emisję Akcji Serii J. Szacujemy, że wpływy z emisji Akcji Serii J wyniosą około 40 mln zł brutto. Po uwzględnieniu szacunkowych kosztów związanych z emisją Akcji Serii J szacunkowe wpływy netto z emisji wyniosą około 38,4 mln zł.

Główną przesłanką emisji Akcji Serii J jest pozyskanie środków finansowych na dalszy rozwój naszej Spółki zgodnie z przyjętą strategią naszego rozwoju. Strategicznym celem naszej Spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych i wdrożeniowych oraz wprowadzenie na rynek najnowszej generacji leków biotechnologicznych wytwarzanych w technologii humanizowanych przeciwciał monoklonalnych.

Obecnie priorytetem naszej Spółki jest dokończenie prac nad lekiem MabionCD20, stosowanym w leczeniu nowotworów krwi (chłoniaków i białaczek), jak również w terapii reumatoidalnego zapalenia stawów. Procedura opracowania i rejestracji leku MabionCD20 jest obecnie na bardzo zaawansowanym etapie. W grudniu 2011 roku nasza Spółka zakończyła etap wdrożenia przemysłowego leku MabionCD20 (tj. uruchomienia produkcji na skalę przemysłową) oraz uzyskała zezwolenie Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego na wytwarzanie produktów leczniczych do badań klinicznych w standardzie GMP (*Good Manufacturing Practice*). W celu zapewnienia jak najbardziej efektywnego przebiegu rejestracji leku, a także zmniejszenia ryzyka związanego z tym procesem, jeszcze w listopadzie 2011 roku przeprowadziliśmy w Europejskiej Agencji ds. Leków (EMA) procedurę doradztwa naukowego (tzw. *Scientific Advice*), której przedmiotem był m.in. zakres i metodyka badań klinicznych dla MabionCD20. Stanowisko EMA dowiodło dotychczasowych bardzo dobrych rezultatów pracy nad farmaceutykiem. Badania kliniczne dla MabionCD20 zostały zaprojektowane i będą przeprowadzone zgodnie z wytycznymi EMA, a także zgodnie z zasadami Dobrej Praktyki Klinicznej (*GCP*).

W czerwcu 2012 roku nasza Spółka zawarła umowę na przeprowadzenie badania klinicznego leku MabionCD20 we wskazaniu reumatoidalnego zapalenia stawów. Umowa została zawarta z KCR S.A. z siedzibą w Warszawie – jedną z czołowych firm w rejonie Europy Środkowej zajmujących się prowadzeniem badań klinicznych (ang. *CRO – Contract Research Organisation*). W badaniu weźmie udział około 600 pacjentów z blisko 70 ośrodków klinicznych w 9 krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Lek będzie podawany pacjentom przez okres 2 tygodni, po czym przez okres 6 miesięcy prowadzona będzie obserwacja każdego pacjenta. Dodatkowo w ramach umowy zostanie przeprowadzona długoterminowa obserwacja bezpieczeństwa i immunogenności pacjentów (w tzw. okresie „*follow up*”), trwająca do 2014 roku. Badania kliniczne zostaną również przeprowadzone we wskazaniu onkologicznym na około 140 pacjentach z chłoniakami nieziarniczymi.

Począwszy od września 2012 roku nasza Spółka rozpoczęła składanie kompletu dokumentacji badawczej i prawnej wraz z wnioskami na przeprowadzenie badań klinicznych MabionCD20 w reumatoidalnym zapaleniu stawów w instytucjach ewidencjonujących badania kliniczne oraz w komisjach bioetycznych w wybranych krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Do Dnia Prospektu Spółka złożyła wnioski o zgodę na przeprowadzenie badań w 8 z 9 planowanych państw (na Litwie, w Serbii, na Ukrainie, w Rosji, Gruzji, Rumunii i Bośni oraz w Polsce). Aktualnie w dwóch krajach – na Litwie i w Gruzji – Spółka otrzymała wszystkie wymagane zgody tamtejszych komisji bioetycznych oraz pozytywne decyzje w zakresie rejestracji badań klinicznych odpowiednich Ministerstw Zdrowia. W toku są procedury zmierzające do rejestracji badań w pozostałych państwach – zgodę na prowadzenie badań klinicznych wyraziły komisje bioetyczne w Polsce i w Rosji.

Całkowity budżet projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem leku MabionCD20 został oszacowany na około 52 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota nakładów, jakie nasza Spółka poniosła na ten projekt wyniosła około 23 mln zł, a koszty dokończenia projektu zostały oszacowane na około 29 mln zł, w tym na wydatki związane z przeprowadzeniem badań klinicznych na około 28 mln zł. Na sfinansowanie badań klinicznych MabionCD20 z wpływów z emisji Akcji Serii J zamierzamy przeznaczyć około 19 mln zł. Środki finansowe pozyskane na ten cel z emisji Akcji Serii J zostaną wydatkowane w 2013 roku.

Z uwagi na dotychczasowe sukcesy w zakresie prowadzonych przez Mabion projektów oraz duże zainteresowanie ze strony rynku naszymi pracami badawczo-rozwojowymi i świadczonymi usługami, Zarząd naszej Spółki podjął decyzję o budowie w Konstancynie Łódzkim na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej nowoczesnego kompleksu naukowo-przemysłowego o powierzchni około 2,7 tys. m². Celem tej inwestycji jest:

- zwiększenie zasobów badawczo-rozwojowych Spółki tak, aby można było prowadzić większą liczbę prac nad rozwojem kolejnych leków biotechnologicznych;
- budowa wielkoskalowej wytwórni leków biotechnologicznych, umożliwiającej samodzielną produkcję szerokiego portfolio leków biotechnologicznych, w tym MabionCD20 i MabionHER2, oraz produkcję leków na podstawie pozyskanych licencji, przeznaczonych na rynki światowe.

W maju 2012 roku nasza Spółka nabyła od Ruch S.A. z siedzibą w Warszawie działkę gruntu o obszarze 1,89 ha, położoną w Konstantynowie Łódzkim. Na tej działce zamierzamy wybudować kompleks biotechnologiczny, którego zdolności produkcyjne wynosić będą do 10.000 litrów hodowli miesięcznie. W kompleksie tym po raz pierwszy na świecie zastosowane zostaną innowacyjne technologie wytwarzania leków biotechnologicznych (*orbital shaking* i *disposables*) w dużej skali przemysłowej. Aktualnie zakończony został proces projektowania obiektu oraz złożony został wniosek o pozwolenie na budowę. Kompleks biotechnologiczny jest projektowany tak, aby w łatwy sposób można było zwiększyć zdolności produkcyjne zakładu. Pozwolenie na budowę zostało wydane w lutym 2013 roku. Przewidujemy, że w I kwartale 2013 roku nastąpi rozpoczęcie prac budowlanych, tak aby na koniec 2013 roku osiągnąć zdolność do uruchomienia seryjnej produkcji preparatów biotechnologicznych.

Łączny koszt inwestycji szacowany jest na około 37,7 mln zł. Do Dnia Prospektu nasza Spółka poniosła wydatki związane z budową nowoczesnego kompleksu naukowo-przemysłowego w wysokości około 2,2 mln zł. Na sfinansowanie części wydatków związanych z dokończeniem budowy tego kompleksu z wpływów z emisji zamierzamy przeznaczyć około 15 mln zł. Środki finansowe pozyskane na ten cel z emisji Akcji Serii J zostaną wydatkowane w latach 2013-2014.

Drugim preparatem, nad którego rozwojem pracuje nasza Spółka, jest MabionHER2 – lek stosowany w leczeniu nowotworów piersi. Realizację tego projektu rozpoczęliśmy z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do MabionCD20, dodatkowo nasza Spółka nie uzyskała dofinansowania na rozwój leku MabionHER2. Dlatego też prace nad preparatem MabionHER2 są znacznie mniej zaawansowane. Zasadniczo projekt ten składa się z takich samych etapów jak MabionCD20, a wytworzenie leku MabionHER2 oparte jest na bardzo podobnej technologii. Z tego też względu, dzięki doświadczeniu pozyskanemu podczas realizacji projektu CD20, etapy inżynierskie i wytwórcze dla leku MabionHER2 powinny stanowić istotnie mniejszą barierę i charakteryzować się mniejszym ryzykiem niepowodzenia. Według stanu na Dzień Zatwierdzenia Prospektu zakończony został etap tworzenia stabilnej linii komórkowej, rozpoczęliśmy również prace inżynierii procesowej. Wszelkie prace wdrożeniowe, zwiększanie skali, walidacje procesowe, serie techniczne oraz serie GMP zostaną przeprowadzone w oparciu o własną technologię opracowaną w trakcie prac nad lekiem MabionCD20 w naszym Centrum Badawczo-Rozwojowym w Łodzi. Ze względu na fakt, iż wszystkie wymienione powyżej etapy realizowane będą przez Mabion we własnym zakresie, przewidujemy, że nakłady związane z zakończeniem fazy badawczej i wdrożeniowej leku MabionHER2 będą istotnie niższe niż w przypadku leku MabionCD20. Natomiast znaczące nakłady finansowe zostaną poniesione na badania kliniczne leku MabionHER2.

Całkowity budżet projektu związanego z rozwojem i wdrożeniem leku MabionHER2 został obecnie oszacowany na około 29,8 mln zł. Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu łączna kwota nakładów, jakie nasza Spółka poniosła na ten projekt wyniosła około 3,8 mln zł, a koszty dokończenia projektu zostały oszacowane na około 26 mln zł, w tym na wydatki związane z przeprowadzeniem badań klinicznych na około 20 mln zł.

Na sfinansowanie badań klinicznych MabionHER2 z wpływów z emisji Akcji Serii J zamierzamy przeznaczyć około 4,4 mln zł. Środki finansowe pozyskane na ten cel z emisji Akcji Serii J zostaną wydatkowane w latach 2013-2014.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii J nie będą wystarczające do pełnego sfinansowania wszystkich powyżej wymienionych celów emisji. Przewidujemy, że dodatkowymi źródłami finansowania będą dotacje otrzymywane z funduszy unijnych i krajowych oraz środki własne w postaci wygenerowanej nadwyżki finansowej (zysku netto i amortyzacji).

W tabeli poniżej zestawione zostały planowane sposoby wykorzystania wpływów z emisji Akcji Serii J (w kolejności priorytetów ich wykorzystania) ze wskazaniem przewidywanych kwot uzupełniających źródeł finansowania.

Tabela 44. Cele emisji Akcji Serii J

	Przewidywane koszty	Środki z emisji Akcji Serii J	Uzupełniające źródła finansowania	
			środki z dotacji	środki własne
Badania kliniczne leku MabionCD20	28 mln zł	19 mln zł	5,5 mln zł*	3,5 mln zł
Budowa kompleksu naukowo-przemysłowego biotechnologii medycznej	35,5 mln zł	15 mln zł	20 mln zł*	0,5 mln zł
Badania kliniczne leku MabionHER2	20 mln zł	około 4,4 mln zł	13 mln zł**	około 2,6 mln zł

* Środki już przyznane – dotacja z PARP

** Środki jeszcze nie przyznane

4. Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 45.000 zł,
- 2.980.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 298.000 zł,
- 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 190.000 zł oznaczonych kodem PLMBION00016,
- 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 260.000 zł.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela zwykłych serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 260.000 zł.

Zgodnie z art. 5 ust. 1 i ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Spółka jest zobowiązana zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Oferowanych. Rejestracja Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Oferowanych będzie jednoznaczna z nadaniem im kodu ISIN. Umowa z KDPW będzie też obejmowała rejestrację Praw do Akcji Serii J. Akcje Serii D, Akcje Serii H oraz Prawa do Akcji Serii J ulegną dematerializacji z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Akcje Spółki zostały utworzone na mocy przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z art. 431 § 1 KSH w związku z art. 430 KSH podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 KSH, dla swej skuteczności musi być podjęta większością trzech czwartych głosów oddanych, o ile statut nie ustanawia surowszych warunków jej powzięcia. Ponieważ Statut Spółki nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zapadały przy zachowaniu przewidzianej w Kodeksie Spółek Handlowych większości głosów.

Zgłoszenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego oraz nie później niż jeden miesiąc od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 KSH).

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje Serii D, H i I są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje Serii J będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii D i H mają postać dokumentu. Dokumenty tych akcji zostaną złożone w depozycie domu maklerskiego przed dniem rozpoczęcia zapisów na Akcje Serii J. Akcje Serii D i H ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, który jest podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji papierów wartościowych. W dniu 24 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 6/V/2012 w sprawie zmiany statutu, dematerializacji akcji serii D oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz uchwałę nr 8/V/2012 w sprawie dematerializacji akcji serii H. Na podstawie tych uchwał udzielono Zarządowi upoważnienia do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii D i H w depozycie papierów wartościowych.

Akcje Serii I są akcjami zdematerializowanymi. Akcje Serii I są przedmiotem obrotu na NewConnect.

Akcje Serii J nie będą miały formy dokumentu. Rejestr Akcji Serii J będzie prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Prawa do Akcji Serii J są papierami wartościowymi, z których wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji Serii J, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Prawa do Akcji Serii J nie będą miały formy dokumentu.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Wartość nominalna akcji Spółki oznaczona jest w walucie polskiej (złoty) i w takiej walucie emitowane były i są akcje Serii D, H, I oraz J.

Wartość nominalna jednej Akcji Spółki wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego, finansowego i prawnego.

Prawo głosu

Z każdą Akcją Serii D, H, I oraz J związane jest prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Po uzyskaniu przez Mabion statusu spółki publicznej Akcje Serii D, H, I oraz J oraz emitowane w przyszłości akcje Spółki nie będą mogły zostać uprzywilejowane w zakresie prawa głosu (art. 351 § 2 KSH).

Akcje Serii A, B, C, E, F oraz G Spółki są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Serii A, B, C, E, F oraz G nie są przedmiotem oferty publicznej ani nie będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym na podstawie niniejszego Prospektu i dlatego mogą zachować uprzywilejowanie co do głosu.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy oznacza prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH).

Akcje Serii J uczestniczą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy włącznie; akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych po tym dniu będą brały udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zapisane na rachunku.

Żadne akcje Spółki nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy, w związku z czym na jedną Akcję Serii D, H, I oraz J przypada dywidenda w wysokości kwoty przeznaczonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom podzielonej przez liczbę wszystkich akcji Spółki.

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Spółki za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z innymi przepisami prawa lub statutem spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, spółki mają obowiązek utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku spółki za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych decyduje walne zgromadzenie, jednak części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym (art. 396 § 1 KSH), w związku z czym nie może być ona przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Spółki w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się

w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określiła tego dnia, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale walnego zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy, ani nie wskazują osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa.

Statut zawiera upoważnienie dla Zarządu do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne (art. 349 § 2 KSH). O planowanej wypłacie zaliczek Zarząd ma obowiązek ogłosić co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat (art. 349 § 4 KSH).

Szczególna procedura dotyczy pobierania podatków od dywidendy przysługującej posiadaczowi akcji będącemu nierezydentem, w przypadku, gdy mają zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej o unikaniu podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczpospolita Polska. Przepisy przewidują tzw. certyfikat rezydencji, tj. zaświadczenie o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego certyfikatu rezydencji. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Po dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, zgodnie z § 26 Regulaminu GPW, emitenci papierów wartościowych zobowiązani są informować GPW o zamiarze wypłaty dywidendy i uzgadniać z GPW decyzje dotyczące wypłaty w zakresie, w którym mogą mieć one wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na emitentów papierów wartościowych następujące obowiązki: (i) niezwłocznego poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o terminach dnia ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) i dnia wypłaty dywidendy, nie później niż 5 dni przed dniem dywidendy; (ii) przekazania KDPW informacji o liczbie akcji własnych, na które dywidenda nie będzie wypłacana, oraz kodzie uczestnika, na którego kontach w KDPW rejestrowane są te akcje; oraz (iii) przekazania podmiotom prowadzącym rachunki papierów wartościowych dla akcji własnych Spółki, na które dywidenda nie będzie wypłacana – informację określającą liczbę tych akcji. Przekazanie informacji powinno nastąpić nie później niż na 5 dni przed dniem dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy. Przy czym, zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW, z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki, zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Statut nie zawiera postanowień odnośnie do warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w inny sposób niż postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane właściwym podmiotom w formie raportów bieżących. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Prawo poboru akcji nowej emisji

Zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie Spółki akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą większością co najmniej czterech piątych głosów,

o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia.

Prawo do udziału w zyskach Spółki

Poza prawem do udziału w zyskach w ramach prawa do dywidendy Statut nie przewiduje innych praw ani tytułów do udziału w zyskach Spółki. Żadne z akcji Spółki nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Spółki.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Spółki majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do posiadanych przez nich akcji Spółki. Żadna z serii akcji Spółki nie jest uprzywilejowana co do udziału w nadwyżce w przypadku likwidacji Spółki ani żaden z akcjonariuszy nie ma osobistych uprzywilejowań w tym zakresie, a wszystkie akcje Spółki uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Spółki na zasadach określonych w Kodeksie Sądów Handlowych i innych stosownych przepisach prawa.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne). Szczegółowe zasady umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia (§ 12 Statutu).

Postanowienia w sprawie zamiany

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie (akcji na okaziciela na akcje imienne) może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeśli ustawa lub statut nie stanowi inaczej (art. 334 § 2 KSH). Statut Spółki nie wyłącza możliwości zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie, lecz nie zawiera szczegółowych procedur tej zamiany. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania co do głosu. Zarząd każdorazowo po otrzymaniu pisemnego żądania akcjonariusza podejmie uchwałę co do trybu przeprowadzenia takiej zamiany z zachowaniem uprawnień akcjonariuszy i regulacji dotyczących obrotu papierami wartościowymi, w tym akcji spółek publicznych.

Akcje Serii D, H, I oraz J są akcjami zwykłymi na okaziciela, które, z chwilą ich zapisania w rejestrze prowadzonym przez KDPW, nie będą miały formy dokumentu.

Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszom dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: (i) prawo do udziału w zysku, określane jako prawo do dywidendy (art. 347 KSH), (ii) prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, określane jako prawo poboru (art. 433 KSH), (iii) prawo do uczestniczenia w podziale majątku Spółki w razie jego likwidacji (art. 417 KSH), (iv) prawo do zbywania posiadanych akcji, (v) prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi to: (i) prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH), (ii) prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 KSH), (iii) prawo zwołania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 § 3 KSH), (iv) prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 400 § 1 KSH), (v) prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Spółki o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia w przypadku niezwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 400 § 3 KSH), (vi) prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 401 § 1 KSH), (vii) prawo zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 część kapitału zakładowego (art. 401 § 4 KSH), (viii) prawo zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH), (ix) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu, z tym że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (art. 406¹ KSH), (x) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, (xi) prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 KSH), (xii) prawo do żądania przesłania pocztą elektroniczną nieodpłatnie odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym

Zgromadzeniu (art. 407 § 1¹ KSH), (xiii) prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH), (xiv) prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia przez powołaną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 § 2 KSH), (xv) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH), prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH), przy czym aktualny regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje takiej możliwości, (xvi) prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 KSH), (xvii) prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 KSH), (xviii) prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH), (xix) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 KSH), (xx) prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 KSH), (xxi) prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Spółki lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Spółce o jej naprawienie, w przypadku gdy Spółka w określonym terminie nie wniosła stosownego powództwa (art. 486 i 487 KSH), (xxii) prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Spółki (art. 505, 540 i 561 KSH), (xxiii) prawo do żądania przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH).

Akcjonariuszom Spółki przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Spółki udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki (art. 6 § 4 i § 5 KSH). Akcjonariusz Spółki uprawniony do złożenia zadania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Spółki lub głosów na Walnym Zgromadzeniu, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Uprawnienia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH). Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Spółki nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Spółki, które nie zostały zdematerializowane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw, tzw. rewident do spraw szczególnych (art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup) (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnienia wynikające ze Statutu

Statut zawiera postanowienia o prawie pierwokupu oraz prawie pierwszeństwa nabycia akcji imiennych Spółki przeznaczonych do zbycia (§ 13 Statutu). W Dniu Zatwierdzenia Prospektu istnieje sześć serii akcji imiennych Spółki:

- (1) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- (2) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- (3) 450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C (dających 900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 6,52% kapitału zakładowego Spółki i dających 10,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- (4) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E (dających 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 1,45% kapitału zakładowego Spółki i dających 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- (5) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F (dających 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 1,45% kapitału zakładowego Spółki i dających 2,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu; (6) 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G (dających 40.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) stanowiących 0,29% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,47% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku zamiaru sprzedaży przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu. W takim przypadku akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje imienne może zawrzeć z nabywcą umowę warunkową sprzedaży akcji. Akcjonariusz ten zobowiązany jest przekazać Spółce pisemne zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej z nabywcą. Zarząd przekazuje zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji w terminie 7 dni wszystkim pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych. Każdy akcjonariusz uprawniony z akcji imiennych może wykonać prawo pierwokupu w terminie 30 dni od dnia otrzymania zawiadomienia. W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych złoży oświadczenie o wykonaniu prawa pierwokupu, zbywane akcje przypadną uprawnionym akcjonariuszom w częściach proporcjonalnych do liczby posiadanych akcji imiennych.

Ponadto w przypadku zamiaru zbycia przez akcjonariusza akcji imiennych w innym trybie niż w drodze sprzedaży tych akcji, w szczególności w przypadku darowizny tych akcji lub ich wniesienia do spółki, pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji. Akcjonariusz, który zamierza zbyć akcje imienne w takim trybie, zobowiązany jest powiadomić każdego z pozostałych akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz proponowanego nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, przesłanego listem poleconym zawierającego m.in. ofertę sprzedaży wszystkich akcji zbywanych za cenę ustaloną jako iloczyn liczby wszystkich akcji zbywanych oraz ich wartości jednostkowej przyjętej jako kwota odpowiadająca średniemu, ważonemu obrotowi, kursowi akcji zwykłych Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu trzech miesięcy kończącego się w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym akcjonariusz zbywający wysłał pierwszą z ofert zbycia skierowanych do pozostałych akcjonariuszy albo jako kwota ustalona w inny sposób wskazany w § 13 ust. 5 Statutu. Każdy z pozostałych akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia oferty zbycia w ciągu 30 dni kalendarzowych od daty jej otrzymania, poprzez złożenie akcjonariuszowi zbywającemu pisemnego oświadczenia, przy czym oferta zbycia może być przyjęta tylko i wyłącznie w całości i bez jakichkolwiek zastrzeżeń. W przypadku przyjęcia oferty zbycia przez więcej niż jednego z pozostałych akcjonariuszy, akcjonariusze nabędą wszystkie akcje zbywane proporcjonalnie do swego wzajemnego udziału w kapitale zakładowym Spółki wedle stanu na dzień wysłania pierwszej oferty zbycia. Akcjonariusz zbywający będzie mógł odstąpić od umowy zawartej z danym akcjonariuszem w przypadku opóźnienia w zapłacie ceny za akcje na warunkach określonych w § 13 ust. 9 Statutu. W przypadku, gdy nabycie akcji Spółki przez któregokolwiek z akcjonariuszy wymaga wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, niezłożenie wniosku przez akcjonariusza o wydanie wszelkich niezbędnych zgód lub zezwoleń administracyjnych w odpowiednim terminie wskazanym w § 13 ust. 10 Statutu albo nieotrzymanie tych zgód lub zezwoleń w ciągu 6 miesięcy od dnia złożenia wniosku do właściwego organu o wydanie takiej zgody lub zezwolenia, prawo pierwszeństwa nabycia wygasa w stosunku do tego akcjonariusza, zaś przypadające na niego akcje zbywane podlegają zbyciu na rzecz pozostałych akcjonariuszy, którzy przyjęli ofertę zbycia. Jeżeli wskutek zastosowania opisanej procedury akcjonariusze, którzy zaakceptowali ofertę zbycia akcji Spółki, nie nabędą wszystkich akcji zbywanych, wówczas prawo pierwszeństwa nabycia w odniesieniu do tych akcji wygasa.

Od momentu, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej, wykonywanie uprawnień i obowiązków związanych z wyżej opisanym prawem pierwszeństwa wymagać będzie uwzględnienia regulacji prawnych dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych.

Ponadto zgodnie z § 21 ust. 3 Statutu, posiadaczom akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G przysługują prawa do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki, na zasadach takich, że każdy akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych odpowiednio serii A, B, C, E, F oraz G powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Każdy z takich akcjonariuszy uprawnionych do

powołania członka Rady Nadzorczej jest także uprawniony do odwołania powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki zwołał na dzień 12 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad jest zmiana treści § 21 ust. 3 Statutu w zakresie usunięcia zapisów o szczególnych uprawnieniach akcjonariuszy Spółki rozporządzających nie mniej niż 51% wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B, C, E, F i G do powoływania w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje dotyczące tego procesu zamieszczone zostały w pkt 18.2 Rozdziału III niniejszego Prospektu.

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

W dniu 4 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. podjęło uchwałę nr 6/IV/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. z dnia 4 kwietnia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii J oraz zmiany Statutu. Uchwała została zaprotokołowana przez notariusza Magdalenę Dąbrowską prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie, w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 2811/2012.

Uchwała nr 6/IV/2012 ma następujące brzmienie:

„Uchwała nr 6/IV/2012

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie z dnia 4 kwietnia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii J oraz zmiany Statutu.

Na podstawie:

- *art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,*
- *art. 27 ust. 2 pkt 3, 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 roku, Dz.U. Nr 185, poz. 1439, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Ofercie),*
- *art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz.1538, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Obrocie),*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. w Kutnie uchwała, co następuje:

§ 1.

Emisja akcji serii J

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 690,000,00 zł (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 690.000,10 zł (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie większej niż 950.000,00 zł (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 260.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych).*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) nowych akcji serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej: Akcje Serii J).*
3. *Akcje Serii J są akcjami zwykłymi na okaziciela.*
4. *Akcje Serii J opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.*
5. *Akcje Serii J uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, rozpoczynający się dnia pierwszego stycznia dwa tysiące dwunastego roku (01.02.2012) i kończący się dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego roku (31.12.2012), jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy włącznie; akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych po tym dniu będą brały udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zapisane.*
6. *Emisja Akcji Serii J zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Akcje Serii J zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: Oferta Publiczna).*

7. Akcje Serii J i prawa do Akcji Serii J zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Akcje Serii J podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

§ 2.

Wyłączenie prawa poboru

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii J.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Przyjmuje się pisemną opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 3.

Upoważnienia dla Zarządu

1. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym mających na celu:
 - 1) uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J;
 - 2) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J do obrotu giełdowego;
 - 3) dokonanie dematerializacji Akcji Serii J.
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej obejmuje w szczególności:
 - 1) ustalenie i ogłoszenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii J,
 - 2) dokonanie podziału Akcji Serii J na transze oraz ustalenie zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii J pomiędzy transzami,
 - 3) ustalenie terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii J w poszczególnych transzach, w tym ustalenie osób uprawnionych do składania zapisów na Akcji Serii J, w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii J, w tym ewentualnego przedziału cenowego dla Akcji Serii J lub ceny maksymalnej Akcji Serii J w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie lub innej ceny odniesienia lub ceny emisyjnej Akcji Serii J,
 - 5) ustalenie zasad przydziału Akcji Serii J w ramach poszczególnych transz,
 - 6) dokonanie przydziału Akcji Serii J,
 - 7) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J w depozycie papierów wartościowych,
 - 8) zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
 - 9) określenie ostatecznej sumy o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, przy czym tak określona kwota nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie może być wyższa 260.000 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych),
 - 10) złożenie w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, tj. oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, stosownie do art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 310 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Akcji Serii J lub o jej zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii J, który to termin może zostać ustalony w terminie późniejszym.

§ 4.**Zmiana Statutu**

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, art. 9 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej 690.000,10 zł (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 950.000,00 zł (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz dzieli się na nie mniej niż 6.900.001 (sześć milionów dziewięćset tysięcy jedna) akcja i nie więcej niż 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- a) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
- b) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B,
- c) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C,
- d) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii D
- e) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii E,
- f) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii F,
- g) 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii G,
- h) 2.980.000 (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii H,
- i) 1.900.000 (słownie: milion dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii I,
- j) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 2.600.000 (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii J.”

2. Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki w brzmieniu uwzględniającym wyżej opisane zmiany, w szczególności treść oświadczenia Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.

§ 5.**Postanowienia końcowe**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, stanowiąca załącznik do powyższej uchwały

**„Opinia Zarządu Mabion Spółka Akcyjna w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii J
oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J**

Zarząd Spółki Mabion S.A. z siedzibą Kutnie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii J oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej akcji serii J:

1. WYŁĄCZENIE PRAWA POBORU

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii J jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych dających możliwość rozwoju działalności Spółki.

Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych, w szczególności budowy kompleksu biotechnologii medycznej, w którym Spółka będzie wdrażała swoje wielkoskalowe procesy wytwórcze rozwijanych leków biotechnologicznych z przeznaczeniem na rynki światowe. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest publiczna emisja akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu na rynku regulowanym – Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dlatego Zarząd Spółki Mabion S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. CENA EMISYJNA AKCJI

Cena emisyjna akcji serii J zostanie ustalona w oparciu o przeprowadzoną przez Zarząd Spółki Mabion S.A. analizę popytu na akcje nowej emisji, najprawdopodobniej w oparciu o mechanizm budowania książki popytu (book-building). Po zaprezentowaniu oferty Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania

nabyciem akcji serii J, a na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny akcji serii J oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.”

Celem zminimalizowania ryzyka odmowy rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii J Zarząd podjął uchwałę o zrezygnowaniu z uprawnienia wskazanego § 3 ust. 2 pkt 9) uchwały o emisji Akcji Serii J do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Akcje Serii J zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 6/IV/2012 NWZ z dnia 4 kwietnia 2012 r. Zarząd Spółki planuje, iż emisja Akcji Serii J zostanie zarejestrowana w czwartym kwartale 2012 roku. Przewidywany harmonogram oferty przedstawiono w pkt 5.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

Ograniczenia wynikające ze Statutu

Statut nie przewiduje ograniczeń w obrocie Akcjami Serii D, H, I oraz J.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Obrót akcjami Spółki, jako akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, jeżeli nie stanowi ona inaczej:

- 1) Papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu.
- 2) Dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.
- 3) Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Okresem zamkniętym jest:
 - okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
 - w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
 - w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
 - w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów

finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, każdy:

- 1) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, lub
- 2) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, lub
- 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych lub o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje dopuszczone są do innego rynku regulowanego, lub
- 4) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji, przy czym za dni sesyjne uważa się dni sesyjne ustalone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ogłoszone przez Komisję Nadzoru Finansowego w drodze publikacji na stronie internetowej.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje: o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz o osobach o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje: o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Powinno zawierać także informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. W przypadku gdy dany podmiot posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje odrębnie dla każdego rodzaju akcji. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w zdaniu poprzednim, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków. Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej oraz pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. W przypadku, gdy obowiązek zawiadomienia powstał w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o: liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji (art. 72 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej).

W przypadku, gdy w okresach, o których mowa wyżej, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest zobowiązany, w terminie 3 miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów (art. 72 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej).

Ponadto obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33% albo o więcej niż 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Ponadto przekroczenie:

- 1) 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w podpunkcie poniżej (art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- 2) 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki (art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),

przy czym w przypadku, gdy przekroczenie tych progów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia odpowiedniego progu, albo do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów (dotyczy przekroczenia progu 33%) lub wszystkich pozostałych akcji tej spółki (dotyczy przekroczenia progu 66%), albo do zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie odpowiednio nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu odpowiednio do nie więcej niż 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji (art. 73 ust. 2 oraz art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie odpowiednio progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, z tym że termin trzymiesięczny liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów (art. 73 ust. 3 oraz art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). Ponadto przepis art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej (art. 74 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej nabył – po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu – kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871, z 2005 roku Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 roku Nr 42, poz. 341),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy, mogą być nabywane wyłącznie akcje innej spółki, kwity depozytowe, listy zastawne, które są zdematerializowane lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki (art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki wskazane w art. 72 i 73 Ustawy nie powstają w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa w wyniku pierwszej oferty publicznej oraz w okresie 3 lat od dnia zakończenia sprzedaży przez Skarb Państwa akcji w wyniku pierwszej oferty publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, w tym przypadku nie stosuje się art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871, z 2005 roku Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 roku Nr 42, poz. 341),
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia, polegającego na przejściu na własność przedmiotu zastawu,
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem sytuacji, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu powołanej wyżej ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871, z późn. zmianami).

Zgodnie z art. 76 Ustawy o Ofercie Publicznej, w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki, zdematerializowane kwity depozytowe, zdematerializowane listy zastawne lub obligacje emitowane przez Skarb Państwa. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do

zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki albo inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce. W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Stosownie do art. 77 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania (art. 77 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej). Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu (art. 77 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po ogłoszeniu wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazuje informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku ich braku, bezpośrednio pracownikom (art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej). W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego (art. 77 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po otrzymaniu zawiadomienia Komisja Nadzoru Finansowego może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni (art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej). Żądanie Komisji Nadzoru Finansowego doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego jest ogłoszone i prowadzone wezwanie, uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanemu do ogłoszenia wezwania (art. 78 ust. 1a Ustawy o Ofercie Publicznej). W okresie pomiędzy zawiadomieniem Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, jednocześnie nie mogą zbywać takich akcji ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, a także nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie (art. 77 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej). Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania (art. 77 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Cena akcji, proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, powinna zostać ustalona na zasadach określonych w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej, spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) funduszu inwestycyjnym, także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą podmiot ten zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania,
 - 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyższym, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w punkcie 5 i 6 powyżej obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków, wlicza się:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu w przypadku, gdy akcjonariusz nie wydał wiążących dyspozycji co do głosowania – liczbę głosów z akcji spółki, objętych tym pełnomocnictwem,
- 3) liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisów prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów (art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej).

Stosownie do art. 90 Ustawy o Ofercie Publicznej, przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego. Z tym że regulacji art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, które łącznie z akcjami już posiadаныmi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w art. 90 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a Ustawy o Ofercie Publicznej, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz

- firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy o Ofercie Publicznej pod warunkiem, że:

- spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- podmiot dominujący przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w poprzednich dwóch punktach, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w art. 90 ust. 1d pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, uważa się za spełnione, jeżeli:

- struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej,
- osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę, inwestycyjną, działają niezależnie,
- w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych – w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

Ponadto przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1, w zakresie dotyczącym art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie stosuje się w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425 i art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, w rozdziale poprzednim Prospektu w sposób następujący:

- 1) na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, która w czasie trwania okresu zamkniętego dokonuje czynności, o których mowa w art. 159 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 200.000,00 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność

maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi),

- 2) na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązków, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską, zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych w sposób, który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Ustawa o Ofercie Publicznej reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa w rozdziale poprzednim Prospektu, w sposób następujący:

- 1) zgodnie z art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej, prawo głosu z:
- akcji spółki publicznej, będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego, powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej),
 - wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 89 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej),
 - akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej (art. 89 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej),
 - wszystkich akcji spółki publicznej podmiotu, którego udział w ogólnej liczbie głosów, powodujący powstanie obowiązków, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 1 lub art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, uległ zmianie w wyniku zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 72 ust. 2 lub art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, do dnia wykonania obowiązków określonych w tych przepisach (art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej),

nie może być wykonywane, a jeśli zostało wykonane wbrew zakazowi, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2 art. 89 Ustawy o Ofercie Publicznej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

- 2) Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b art. 89 Ustawy o ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustawy. Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie Publicznej, na każdego, kto:
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej,
 - wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,

- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadkach określonych w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74 oraz 79 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnego z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- wbrew obowiązki określonej w art. 86. ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki.

W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000,00 EURO lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000,00 EURO (art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość denominowana w EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – m.in. poprzez nabycie lub objęcie akcji albo innych papierów wartościowych – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000,00 EURO,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie

w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 3) polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy (w przypadku połączenia przedsiębiorców), przedsiębiorca przejmujący kontrolę (w przypadku przejęcia kontroli), wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy (w przypadku utworzenia wspólnego przedsiębiorcy), przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy (w przypadku nabycia części mienia innego przedsiębiorcy) (art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EURO, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych.

Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Na podstawie przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw – koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja polegająca na łączeniu się lub przejęciu wspólnej kontroli zgłaszana jest wspólnie przez strony uczestniczące w połączeniu lub przez przejmujących wspólną kontrolę, w zależności od przypadku. We wszystkich innych przypadkach zgłoszenie jest dokonywane przez osobę lub przedsiębiorstwo przejmujące kontrolę nad całością lub częścią jednego lub więcej przedsiębiorstw.

Stosownie do przepisów rozporządzenia koncentracja występuje w przypadku, gdy trwała zmiana kontroli wynika z:

- 1) łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- 2) przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób. Tego typu koncentrację stanowi utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego.

Podstawę kontroli stanowią prawa, umowy lub jakiegokolwiek inne środki, które oddzielnie bądź wspólnie i uwzględniając okoliczności faktyczne lub prawne, dają możliwość wywierania decydującego wpływu na przedsiębiorstwo.

Kontrolę przejmują osoby lub przedsiębiorstwa, które:

- 1) są posiadaczami praw lub uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów; lub
- 2) nie będąc ani posiadaczami takich praw, ani uprawnionymi do nich na mocy odpowiednich umów, mają uprawnienia wykonywania wpływających z nich praw.

Koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia; okres ten może być przedłużony przez Komisję Europejską, działającą na wniosek, w przypadku gdy takie instytucje lub firmy udowodnią, że zbycie nie było w zasadzie możliwe w ciągu tego okresu;
- 2) kontrolę przejmuje osoba upoważniona przez władze publiczne zgodnie z prawem Państwa Członkowskiego dotyczącym likwidacji, upadłości, niewypłacalności, umorzenia długów, postępowania układowego lub analogicznych postępowań;
- 3) działania przeprowadzane są przez holdingi finansowe, określone w art. 5 ust. 3 czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG z dnia 25 lipca 1978 roku, ustanowionej w oparciu o art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, jednakże pod warunkiem że prawa głosu w odniesieniu do holdingu wykonywane są, w szczególności w stosunku do mianowania członków organów zarządzających lub nadzorczych przedsiębiorstw, w których mają one udziały, wyłącznie w celu zachowania pełnej wartości tych inwestycji, a nie ustalania, bezpośrednio lub pośrednio, zachowania konkurencyjnego tych przedsiębiorstw.

Przepisy rozporządzenia znajdują zastosowanie jedynie w przypadku wszystkich koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Wymiar wspólnotowy mogą mieć również koncentracje, które nie osiągają wskazanych wyżej progów, w przypadku gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR;
- 2) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- 3) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, o których mowa w pkt 2, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Dokonywana ocena jest przeprowadzana zgodnie z celami rozporządzenia i zmierza do stwierdzenia, czy są koncentracja jest zgodna czy nie ze wspólnym rynkiem. Koncentrację, która nie przeszkadzała by znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem, natomiast koncentrację, która przeszkadzała by znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Koncentracja o wymiarze wspólnotowym lub mająca zostać zbadana przez Komisję Europejską, nie zostaje wprowadzona w życie ani przed jej zgłoszeniem, ani do czasu uznania jej za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Przepis powyższy nie stanowi przeszkody we wprowadzeniu publicznej oferty przejęcia lub serii transakcji w obrocie papierami wartościowymi, łącznie z tymi wymienialnymi na inne papiery wartościowe dopuszczonymi do obrotu na rynku, takim jak giełda papierów wartościowych, dzięki czemu kontrola jest przejmowana przez różnych sprzedających, pod warunkiem że:

- 1) koncentracja została niezwłocznie zgłoszona Komisji Europejskiej, oraz
- 2) nabywca nie wykonuje prawa głosu związanego z papierami wartościowymi, o których mowa, lub robi to tylko dla utrzymania pełnej wartości swych inwestycji na podstawie odstępowania udzielonego przez Komisję Europejską, na jego uzasadniony wniosek.

Powyższe przepisy nie wpływają jednakże na ważność transakcji w obrocie papierami wartościowymi łącznie z tymi wymienialnymi na inne papiery wartościowe, dopuszczonymi do obrotu na rynku takim jak giełda papierów wartościowych, chyba że kupujący i sprzedający wiedzieli lub powinni byli wiedzieć, że transakcja dokonana została z naruszeniem przepisów rozporządzenia.

Komisja Europejska bada zgłoszenie niezwłocznie po jego otrzymaniu. W przypadku gdy stwierdza ona, że:

- 1) zgłaszana koncentracja nie wchodzi w zakres rozporządzenia, fakt ten odnotowywany jest w formie decyzji,
- 2) chociaż zgłaszana koncentracja podlega zakresowi rozporządzenia, ale nie wzbudza poważnych wątpliwości co do jej zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o niezgłoszeniu sprzeciwu i stwierdza, że jest ona zgodna ze wspólnym rynkiem,
- 3) zgłaszana koncentracja podlega zakresowi rozporządzenia i wzbudza poważne wątpliwości co do zgodności ze wspólnym rynkiem, podejmuje decyzję o wszczęciu postępowania,
- 4) po dokonaniu zmian przez zainteresowane przedsiębiorstwa zgłoszona koncentracja nie rodzi więcej poważnych wątpliwości, uznaje koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Po przeprowadzeniu postępowania Komisja Europejska wydaje:

- 1) decyzję uznającą koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem, albo
- 2) decyzję uznającą koncentrację za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

W przypadku gdy została już dokonana i że koncentracja została uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem; lub została dokonana z naruszeniem warunku załączonego do wcześniej podjętej decyzji Komisja Europejska może:

- 1) wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu,

- 2) nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

Komisja Europejska może również przedsięwziąć pośrednie środki niezbędne w celu odbudowy lub utrzymania warunków skutecznej konkurencji. Komisja Europejska niezwłocznie powiadamia o swojej decyzji zainteresowane przedsiębiorstwa i właściwe władze Państw Członkowskich. Komisja Europejska może również, przez decyzję zgłoszoną bezzwłocznie zainteresowanym przedsiębiorstwom i właściwym władzom pozostałych Państw Członkowskich, skierować zgłaszaną koncentrację do właściwych władz danego Państwa Członkowskiego (decyzja o odesłaniu).

Komisja Europejska może w formie decyzji nałożyć na zainteresowane przedsiębiorstwa grzywny nie przekraczające 10% łącznego obrotu zainteresowanego przedsiębiorstwa, w przypadku gdy umyślnie lub nieumyślnie:

- 1) nie zgłaszają one koncentracji przed jej dokonaniem, chyba że są one wyraźnie do tego upoważnione,
- 2) dokonują one koncentracji z naruszeniem art. 7 rozporządzenia (tj. pomimo jej zawieszenia),
- 3) dokonują one koncentracji uznanej za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub nie stosują się do innych środków zarządzanych decyzją,
- 4) nie wywiązują się one z warunku lub obowiązku nałożonego decyzją.

Decyzje, w których Komisja Europejska ustanowiła grzywnę, podlegają kontroli Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, który może uchylić, zmniejszyć lub zwiększyć nałożoną grzywnę.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

Aktualnie nie istnieją żadne obowiązujące oferty przejęcia w stosunku do Spółki, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki, nie toczą się procedury przymusowego wykupu drobnych akcjonariuszy Spółki przez akcjonariuszy większościowych Spółki (*squeeze-out*) ani procedury umożliwiające akcjonariuszom mniejszościowym Spółki sprzedaż ich akcji po uczciwej cenie po przejęciu kontroli nad Spółką przez innego akcjonariusza (*sell-out*).

Ustawa o Ofercie Publicznej wprowadza instytucję przymusowego wykupu (tzw. *squeeze-out*, art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej) oraz przymusowego odkupu akcji (tzw. *sell-out*, art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami zależnymi od niego lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu, a ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, a jeżeli akcje spółki są notowane na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Do zawiadomienia dołącza się informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie to składa się na piśmie i są mu zobowiązani, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, a także solidarnie każda ze stron porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

Zgodnie z oświadczeniem Spółki w ciągu ostatniego oraz bieżącego roku obrachunkowego nie było publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Spółki dokonanych przez osoby trzecie.

4.11. Informacje na temat potrącanych u źródła podatków od dochodu

W Prospekcie zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia udziałów lub akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny (art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Płatnicy są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnikiem jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych (dom maklerski), który stawia do dyspozycji podatnika pieniądze.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Spółki osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub uniecznionych w związku z likwidacją akcji (art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka uzyskująca dochody (przychody) bezpośrednio nie mniej niż 15% akcji w kapitale spółki wypłacającej te dochody (od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku zwolnienie będzie mogło mieć zastosowanie, jeżeli ten udział będzie wynosić nie mniej niż 15%, natomiast po 31 grudnia 2008 roku wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%),
- 4) odbiorca dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółką, o której mowa w pkt 2 powyżej, albo
 - zagranicznym zakładem spółki, o której mowa w pkt 2 powyżej.

Zwolnienie powyższe ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat (art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w wysokości określonej w pkt 3 powyżej przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji w tej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisy regulujące podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów dywidend oraz z innych tytułów udziału w zyskach, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji oraz praw do akcji oferowanych w publicznym obrocie

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osób prawnych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym praw do akcji – PDA) podlegają podatkowi w wysokości 19% (art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Dochód stanowi różnicę między przychodem a kosztami uzyskania i łączy się go z pozostałymi dochodami. Osoby prawne obowiązane są wykazać dochód ze sprzedaży papierów wartościowych w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej i zapłacić

zaliczkę w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące (art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Przychód ze zbycia papierów wartościowych (w tym praw do akcji – PDA) jest traktowany jako przychód z kapitałów pieniężnych (art. 17 ust. 1 pkt 6 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochód z ich zbycia podlega opodatkowaniu według stawki 19% (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodem jest różnica pomiędzy przychodem ze zbycia papierów a kosztami uzyskania, do których zalicza się m.in. wydatki na nabycie papierów (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Dochodu ze zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Jednak gdy zbycie papierów wartościowych następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, opodatkowanie następuje na zwykłych zasadach (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest zobowiązany wykazać dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, obliczyć i zapłacić podatek (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- 1) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- 2) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Zwalnia się nabycie praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę (art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Warunkiem tego zwolnienia jest zgłoszenie nabycia własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego powstałego na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 2-8 i ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia – w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, z zastrzeżeniem art. 4a ust. 2 i 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn.

Odpowiedzialność płatnika

Płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany, ale niewpłacony (art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej). Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Na podstawie przepisów Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, sprzedaż papierów wartościowych podmiotom prowadzącym przedsiębiorstwa maklerskie i za ich pośrednictwem, zgodnie z przedmiotową ustawą zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

Sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Dodatkowo opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności na podstawie odrębnych przepisów jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest zwolniona od tego podatku, z wyjątkiem m.in. umowy sprzedaży akcji (art. 2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

5. Informacje o warunkach oferty

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 2.980.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- do 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- do 2.600.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Ponadto na podstawie niniejszego Prospektu Ofertą objętych jest 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, oferowanych przez Spółkę w ramach publicznej subskrypcji.

Akcje Serii J oferowane są inwestorom w dwóch transzach:

- Transzy Detalicznej – obejmującej 500.000 Akcji Serii J oraz
- Transzy Instytucjonalnej – obejmującej 2.100.000 Akcji Serii J.

Akcje Serii J są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł.

Przed rozpoczęciem zapisów Oferujący przeprowadzi tzw. book building – proces tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane, mający na celu:

- zdefiniowanie inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Oferowanych,
- określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane.

Przed rozpoczęciem procesu tworzenia księgi popytu Spółka poda do publicznej wiadomości, w formie aneksu do niniejszego Prospektu, wysokość ceny maksymalnej za jedną Akcję Oferowaną (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej).

W trakcie procesu tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane Oferujący kierować będzie do potencjalnych inwestorów propozycje udziału w Ofercie. Forma oraz tryb, w jakim składane będą propozycje udziału w Ofercie oraz wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zostaną określone przez Oferującego.

Deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Oferowanych mogą przekazać Oferującemu wyłącznie inwestorzy, do których skierowane zostaną wyżej wymienione propozycje. Deklaracje powinny zawierać liczbę Akcji Oferowanych (których nabyciem inwestor jest zainteresowany) oraz cenę za jedną akcję. Cena proponowana w deklaracji nie powinna być wyższa od ogłoszonej ceny maksymalnej lub powinna zawierać się w przedziale cenowym (o ile taki przedział zostanie ogłoszony) i dotyczyć ilości akcji nie większej niż liczba Akcji Oferowanych.

Inwestorzy zainteresowani złożeniem zapisu w Transzy Instytucjonalnej, którzy nie otrzymali propozycji udziału w tworzeniu księgi popytu powinni skontaktować się (w okresie tworzenia księgi popytu na Akcje Oferowane) z Oferującym w celu skierowania do nich propozycji udziału w tworzeniu księgi popytu. Oferujący nie ma obowiązku skierowania propozycji udziału w tworzeniu księgi popytu do inwestorów, którzy zgłoszą się z taką prośbą.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć jedną zbiorczą deklarację w odniesieniu do rachunków papierów wartościowych przez nich zarządzanych.

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych mogą złożyć jedną zbiorczą deklarację w imieniu funduszy, którymi zarządzają.

W wyniku tych działań powstanie tzw. księga popytu na Akcje Oferowane (lista inwestorów deklarujących zainteresowanie nabyciem Akcji Oferowanych ze wskazaniem liczby akcji, których nabyciem są zainteresowani oraz ceny, jaką są gotowi za nie zapłacić). Wysokość ujawnionego popytu posłuży do podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o ustaleniu wysokości ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

Księga popytu na Akcje Oferowane nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Na podstawie deklaracji złożonych do księgi popytu Oferujący przygotuje i przedstawi Zarządowi Spółki propozycję tzw. listy wstępnego przydziału, tj. listy inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista wstępnego przydziału będzie określać liczbę akcji wstępnie przydzielonych

poszczególnym inwestorom (inwestorom umieszczonym na liście wstępnego przydziału, którzy złożą i opłacą zapis, zagwarantowany zostanie przydział akcji określonych w tej liście). Lista wstępnego przydziału będzie obejmować jedynie tych inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu księgi popytu i tylko do tej grupy inwestorów zostaną skierowane wezwania do złożenia i opłacenia zapisów na Akcje Oferowane.

Dodatkowo, w przypadku, gdy w procesie budowania księgi popytu zostanie ujawniony popyt znacząco przewyższający liczbę Akcji Serii J oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, Oferujący przygotuje tzw. dodatkową listę wstępnego przydziału. Na dodatkowej liście wstępnego przydziału zostaną umieszczeni inwestorzy, których deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii J zostały zredukowane przy tworzeniu wstępnej listy przydziału.

Po przeprowadzeniu badania popytu na akcje Spółka podejmie decyzję o wysokości ceny emisyjnej Akcji Serii J. Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii J zostanie podana przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Złożoną deklarację można wycofać lub zmienić, przez złożenie pisemnego oświadczenia w podmiocie przyjmującym deklaracje, tylko w okresie tworzenia księgi popytu, tj. do momentu zakończenia przyjmowania deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych.

Przyjęcie deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych nie stanowi zobowiązania dla Oferującego. Oferujący nie będzie zobligowany do skierowania wezwania do złożenia zapisu na Akcje Oferowane do inwestorów, którzy wzięli udział w tworzeniu księgi popytu, jak również może skierować wezwanie do złożenia zapisu na ilość akcji mniejszą niż określona przez inwestora w deklaracji zainteresowania nabyciem akcji złożonej w trakcie budowania księgi popytu.

Jednocześnie zwraca się uwagę inwestorom, iż udział w procesie budowania księgi popytu na Akcje Oferowane będzie podstawowym czynnikiem branym pod uwagę w procesie tworzenia listy wstępnego przydziału oraz dodatkowej listy wstępnego przydziału, a w konsekwencji uzyskania przez inwestora preferencji w przydziale Akcji Oferowanych – zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 5.2.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Emisja Akcji Serii J obejmuje 2.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Oferta zostanie przeprowadzona według następującego harmonogramu:

Do 13.03.2013	publikacja ceny maksymalnej
14.03.2013 do godziny 15:00	proces budowania księgi popytu
14.03.2013	podanie do publicznej wiadomości ceny ostatecznej
15-18.03.2013	przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Detalicznej
20-25.03.2013	przyjmowanie zapisów i wpłat w Transzy Instytucjonalnej, w tym: do 21.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu, do 25.03.2013 – przyjmowanie zapisów i wpłat w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę wstępnego przydziału
Do 27.03.2013	przydział akcji w Transzy Instytucjonalnej oraz planowany przydział akcji w Transzy Detalicznej za pośrednictwem systemu GPW. zamknięcie Oferty

Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów. Nowe terminy zostaną podane do publicznej wiadomości nie później niż w dniu upływu danego terminu w formie komunikatu aktualizującego Prospekt, zgodnie z postanowieniami art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zmiany terminów realizacji Oferty mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

5.1.4. Działanie przez pełnomocnika

Inwestor może złożyć zapis za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnik dokonujący zapisu w imieniu inwestora zobowiązany jest przedłożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane pisemne pełnomocnictwo do złożenia zapisu, a w przypadku zapisów składanych w Transzy Instytucjonalnej pełnomocnictwo dodatkowo powinno zawierać upoważnienie do wskazania rachunku dla zwrotu środków pieniężnych oraz do złożenia dyspozycji deponowania akcji.

Pełnomocnictwo powinno zostać wystawione w formie aktu notarialnego lub zawierać podpis mocodawcy poświadczony notarialnie lub przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji,
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną,
- w przypadku jednostki nieposiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny.

Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że dom maklerski przyjmujący zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Pełnomocnictwo może również zostać sporządzone w innej formie jedynie w przypadku, gdy zostanie ona zaakceptowana przez dom maklerski przyjmujący zapis.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Wyżej wymienione wymogi odnośnie pełnomocnictwa nie mają zastosowania w przypadku składania zapisów w imieniu i na rzecz klientów podmiotów zarządzających aktywami na zlecenie. W takim przypadku przedstawienie pełnomocnictwa nie jest wymagane.

5.1.5. Procedura składania zapisów w Transzy Detalicznej

Z uwagi na fakt, że przydział akcji w Transzy Detalicznej nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor składający zapis na Akcje Oferowane musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapis lub u depozytariusza.

W ramach Transzy Detalicznej można składać zapisy na nie mniej niż 10 akcji. Zapisy na mniej niż 10 akcji nie będą przyjmowane. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, przy czym łącznie zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie mogą przekroczyć liczby Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej. Zapisy złożone łącznie w jednym podmiocie i opiewające na wyższą liczbę akcji będą traktowane jak zapisy na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej. Złożenie zapisu w ramach Transzy Detalicznej w jednym podmiocie przyjmującym zapisy nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w innych podmiotach przyjmujących zapisy w Transzy Detalicznej. Złożenie zapisu w Transzy Detalicznej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Zapisy na Akcje Oferowane w publicznej ofercie w Transzy Detalicznej będą przyjmowane w POK domów maklerskich, których lista, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 niniejszego Rozdziału Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,

- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Inwestor, który podpisał z domem maklerskim przyjmującym zapis umowę umożliwiającą składanie dyspozycji za pośrednictwem Internetu, telefonu, faksu bądź przy wykorzystaniu innych środków technicznych, może składać zapisy na Akcje Oferowane za ich pośrednictwem, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, zgodnie z postanowieniami Prospektu.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dokumenty, które zgodnie z odpowiednim regulaminem przedsiębiorstwa maklerskiego przyjmującego zapis są wymagane do jednoznacznej identyfikacji klienta, z zastrzeżeniem, że inwestor zobowiązany jest podać wszelkie informacje niezbędne do wypełnienia zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku depozytariusza.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez przyjmującego zapis.

5.1.6. Procedura składania zapisów w Transzy Instytucjonalnej

Inwestorzy, do których skierowane zostało wezwanie do złożenia zapisu, powinni składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej, w liczbie nie wyższej niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na liczbę akcji wyższą niż określona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby akcji, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym wezwaniu do złożenia zapisu. W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisu, mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej, przy czym zapis taki powinien opiewać na nie mniej niż 10.000 akcji. Muszą się jednak liczyć z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji lub nieprzydzielenia żadnej akcji z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia księgi popytu.

Złożenie zapisu w Transzy Instytucjonalnej nie ogranicza prawa do złożenia zapisu w Transzy Detalicznej.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie wraz ze złożeniem jednego zbiorczego zapisu zobowiązani są złożyć listę osób, na rzecz których nabywają Akcje Oferowane, wraz z wyszczególnieniem liczby akcji nabywanych na rzecz każdego z klientów.

Zapisy na akcje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej będą przyjmowane w siedzibie Mercurius Dom Maklerski w Warszawie ul. Śmiała 26 w godzinach 10.00-18.00.

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej jest bezwarunkowy, nieodwoalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w punkcie 5.1.10 niniejszego Rozdziału Prospektu) i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie, będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty,

- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub domy maklerskie przyjmujące zapisy informacji objętych tajemnicą zawodową danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Składając zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Składając zapis na Akcje Oferowane, inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia akcji.

Dyspozycja deponowania złożona przez inwestora nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania akcji jest tożsamy ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii J. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej w dniu składania zapisu na akcje tak, aby w momencie składania zapisu mógł wypełnić dyspozycję deponowania akcji. Brak dyspozycji deponowania akcji będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez osobę przyjmującą zapis.

5.1.7. Odstąpienie od oferty lub zawieszenie oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Spółka może odstąpić od Oferty Publicznej lub zawiesić Ofertę Publiczną bez podawania przyczyn swojej decyzji.

Spółka może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane, gdy wynik procesu budowania księgi popytu okaże się niesatysfakcjonujący, tj. w szczególności nie będzie gwarantował pozyskania środków finansowych w odpowiedniej wysokości.

Spółka może również odstąpić od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji. W takim przypadku odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez niego zapewnienia,
- nagle i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłoby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub inwestorów.

Fakt odstąpienia od Oferty lub zawieszenia Oferty zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie aneksu do Prospektu zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku odstąpienia od Oferty inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków, przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu (w przypadku Transzy Instytucjonalnej) lub na rachunek, z którego nastąpiło opłacenie obejmowanych Akcji Oferowanych (w przypadku Transzy Detalicznej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.8. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

5.1.8.1. Transza Detaliczna

Jeżeli liczba akcji, na które dokonano zapisów, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie do tej transzy nie objętych zapisami akcji z Transzy Instytucjonalnej). Następnie w przypadku, gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w Transzy Detalicznej, nadal będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy (z uwzględnieniem przesunięcia akcji z Transzy Instytucjonalnej) przydział akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

W przypadku zredukowania zapisu niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane pozostanie na rachunku inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW.

5.1.8.2. Transza Instytucjonalna

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez inwestora zapisu na większą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę akcji wskazaną w wezwaniu),
- złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wskazana w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- złożenia przez inwestora zapisu na akcje w Transzy Instytucjonalnej pomimo nieotrzymania od Oferującego wezwania do złożenia zapisu na akcje.

W takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji, na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.9. Minimalna lub maksymalna wielkość zapisu

5.1.9.1. Transza Detaliczna

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 10 akcji. Zapisy na mniej niż 10 akcji nie będą przyjmowane. W przypadku złożenia zapisu (lub zapisów), w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, na więcej niż wszystkie akcje oferowane w Transzy Detalicznej zapis będzie uważany za opiewający na wszystkie akcje oferowane w Transzy Detalicznej.

5.1.9.2. Transza Instytucjonalna

Inwestor, który otrzymał wezwanie do złożenia zapisu, powinien złożyć zapis na liczbę akcji wymienioną w wezwaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego. W przypadku złożenia zapisu na mniejszą liczbę akcji niż wymieniona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestor nie będzie objęty preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w punkcie 5.2.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż wymieniona w wezwaniu do złożenia zapisu inwestorowi zostanie przydzielona liczba akcji wskazana w wezwaniu, a część zapisu przewyższająca liczbę akcji wskazanych w wezwaniu będzie objęta preferencjami w przydziale akcji, o których mowa w punkcie 5.2.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Inwestor, który nie otrzymał wezwania do złożenia zapisu, może złożyć zapis na liczbę akcji nie mniejszą niż 10.000 i nie większą niż liczba akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej. W przypadku złożenia zapisu na większą liczbę akcji niż liczba akcji oferowana w Transzy Instytucjonalnej zapis taki będzie traktowany jak zapis na liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej.

5.1.10. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Osoba, która złożyła zapis na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej cenie emisyjnej Akcji Oferowanych, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożone w jednym

z punktów obsługi klienta firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. W takim przypadku przydział Akcji Oferowanych będzie mógł zostać dokonany nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

Przesunięcie Akcji Oferowanych pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w transzach nie będzie wymagało przekazywania informacji w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy założeniu, że zostaną przesunięte jedynie Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy. W takim przypadku uczestnicy transz, którzy złożyli zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia, nie nabędą uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

5.1.11. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na akcje oraz dostarczenie akcji

5.1.11.1. Zasady dokonywania wpłat

Transza Detaliczna

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w ramach Transzy Detalicznej nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej inwestor musi posiadać na rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis środki pieniężne w złotych polskich w kwocie stanowiącej iloczyn liczby akcji objętych zapisem oraz ceny emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis. Środki te zostaną zablokowane w chwili składania zapisu na Akcje Oferowane.

Pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż w dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej.

W przypadku składania zapisu przez klienta, który posiada rachunek u depozytariusza, wpłata na akcje wraz z prowizją domu maklerskiego przyjmującego zapis musi wpłynąć najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w Transzy Detalicznej na rachunek, który (zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie) zostanie opublikowany w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczony na stronie internetowej Spółki oraz Oferujących do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis w Transzy Detalicznej nie zostaną przydzielone lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż ta, na którą złożono zapis, niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu pozostanie na jego rachunku w domu maklerskim przyjmującym zapis. Środki te zostaną odblokowane w dniu przydziału Akcji Oferowanych po otrzymaniu przez dom maklerski przyjmujący zapis kart umów z GPW.

Kwota środków pieniężnych stanowiąca iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu subskrybentowi oraz ceny emisyjnej, powiększona o prowizję domu maklerskiego przyjmującego zapis, zostanie wyksięgowana z rachunku danego inwestora w dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

Transza Instytucjonalna

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby akcji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej na rachunek:

**Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o., adres ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa
nr 78 1160 2202 0000 0000 9152 5690
prowadzony przez Bank Millennium S.A.
z dopiskiem: Mabion S.A. – imię i nazwisko (firma) inwestora**

Wpłata musi nastąpić przelewem w złotych najpóźniej do ostatniego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej, tj.:

- do 21.03.2013 w przypadku zapisów składanych w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o wstępną listę przydziału oraz przez inwestorów, którzy nie uczestniczyli w procesie budowania księgi popytu,
- do 25.03.2013 w przypadku zapisów składanych w odpowiedzi na wezwania wystosowane w oparciu o dodatkową listę wstępnego przydziału.

Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na właściwy rachunek przyjmującego zapis.

Brak wpłaty w terminie określonym w Prospekcie powoduje nieważność całego zapisu. Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału akcji podstawą do przydziału będzie liczba akcji, za które została dokonana wpłata. Wpłaty na akcje nie podlegają oprocentowaniu.

W przypadku zredukowania zapisu niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane zostanie zwrócona inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane na formularzach zapisu.

5.1.11.2. Przydział i rejestracja akcji

Inwestor składający zapis jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania akcji na rachunku papierów wartościowych. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji Serii J jest równoznaczne ze złożeniem dyspozycji deponowania Praw do Akcji Serii J.

Transza Detaliczna

W dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych za pośrednictwem systemu informatycznego GPW na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających zapisy w ramach Transzy Detalicznej zostaną zapisane Prawa do Akcji Serii J.

Akcje Serii J zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji Serii J po zarejestrowaniu przez Sąd zmian Statutu związanych z emisją Akcji Serii J i zarejestrowaniu Akcji Serii J przez KDPW.

Transza Instytucjonalna

Po dokonaniu przez Spółkę przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie Praw do Akcji Serii J na rachunkach inwestycyjnych osób, którym przydzielono akcje.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji Serii J Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW. Wykonanie Praw do Akcji Serii J polegać będzie na zapisaniu na rachunkach inwestorów Akcji Serii J. Za każde jedno Prawo do Akcji Serii J znajdujące się na rachunku inwestora zostanie zapisana odpowiednio jedna Akcja Serii J, co spowoduje wygaśnięcie Prawa do Akcji Serii J.

5.1.12. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości

Emisja Akcji Serii J nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- do dnia zamknięcia Oferty nie zostaną złożone i prawidłowo opłacone zapisy na przynajmniej jedną Akcję Serii J; lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Serii J w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF niniejszego Prospektu oraz w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji Serii J; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii J.

O zaistnieniu powyższych okoliczności i niedojsiu emisji do skutku Zarząd poinformuje w ciągu 24 godzin w formie raportu bieżącego.

Ponadto zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznaných każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następných dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

W przypadku niedojsia emisji Akcji Serii J do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji Serii J do obrotu giełdowego Spółka wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji Serii J na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojsiu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji Serii J w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji Serii J na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji Serii J znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez cenę emisyjną Akcji Serii J. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 14 dni od ogłoszenia o niedojsiu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji Serii J.

Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

5.1.13. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji akcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji akcji, które nie zostały wykonane

Oferta Akcji Serii J przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są akcje

5.2.1.1. Transza Detaliczna

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Detalicznej są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy Prawo Dewizowe, z zastrzeżeniem, iż osoba uprawniona do składania zapisów zobowiązana jest do posiadania rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapis lub u depozytariusza.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

5.2.1.2. Transza Instytucjonalna

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej są:

- osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów ustawy Prawo Dewizowe,
- zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Zapisy na Akcje Oferowane składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Prospektu zapisy odrębnych inwestorów.

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej są inwestorzy, do których zostaną skierowane przez Oferującego wezwania do złożenia zapisów, w którym zostanie określona liczba akcji, na którą powinien opiewać zapis.

Ponadto do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej uprawnieni będą inwestorzy, do których nie zostało skierowane wezwanie do złożenia zapisów, o ile złożą zapis na co najmniej 10.000 akcji, z zastrzeżeniem braku preferencji w przydziale akcji, o którym mowa w punkcie 5.2.3.4 niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.2.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

Zamiary znaczących akcjonariuszy naszej Spółki oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej naszej Spółki co do uczestnictwa w ofercie Akcji Oferowanych przedstawiają się w sposób określony w poniższym zestawieniu.

PODMIOT	Zamiar uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii J Tak/Nie	Zamiar objęcia ponad 5% akcji oferowanych w ramach subskrypcji Akcji Serii J Tak/Nie
Znaczni akcjonariusze		
Twiti Investment Limited	TAK	TAK
Celon Pharma S.A.	TAK	NIE
Polfarmex S.A.	NIE	NIE
IBSS Biomed S.A.	NIE	NIE
Amathus FIZ	NIE	NIE
Członkowie Zarządu		
Maciej Wieczorek	TAK	NIE
Jarosław Walczak	NIE	NIE
Sławomir Jaros	NIE	NIE
Członkowie Rady Nadzorczej		
Robert Aleksandrowicz	NIE	NIE

PODMIOT	Zamiar uczestnictwa w subskrypcji Akcji Serii J Tak/Nie	Zamiar objęcia ponad 5% akcji oferowanych w ramach subskrypcji Akcji Serii J Tak/Nie
Grzegorz Stefański	NIE	NIE
Tadeusz Pietrucha	NIE	NIE
Artur Chabowski	NIE	NIE
Bogdan Manowski	NIE	NIE
Tomasz Jasny	NIE	NIE
Jacek Nowak	NIE	NIE

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

5.2.3.1. Podział oferty na transze

Oferta składa się z:

- Transzy Detalicznej, w ramach której oferowanych jest 500.000 akcji,
- Transzy Instytucjonalnej, w ramach której oferowanych jest 2.100.000 akcji.

5.2.3.2. Zmiana wielkości transz

W terminie przydziału Akcji Oferowanych Spółka może podjąć decyzję o przesunięciu akcji pomiędzy transzami. Przesunięcia między transzami mogą mieć miejsce tylko wówczas, gdy w ramach danej transzy nie dojdzie do objęcia Akcji Oferowanych w terminie zapisów. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje Oferowane, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy.

5.2.3.3. Przydział akcji oferowanych w Transzy Detalicznej

Akcje w Transzy Detalicznej, po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem w punkcie 5.2.3.2 powyżej, zostaną przydzielone z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW.

Domy maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje Oferowane wprowadzą do systemu informatycznego GPW zlecenia kupna Akcji Oferowanych wystawione na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów inwestorów. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji Oferowanych.

Przydział zostanie realizowany w taki sposób, że:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Detalicznej nie będzie przekraczała liczby Akcji Oferowanych objętych Transzą Detaliczną, inwestorom, którzy złożyli zapisy w tej transzy, zostaną przydzielone akcje w liczbie, na jaką składali zapis;
- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Detalicznej będzie przekraczała liczbę Akcji Oferowanych objętych Transzą Detaliczną z uwzględnieniem przesunięć między transzami, inwestorom, którzy złożyli zapis w tej transzy, zostaną przydzielone akcje na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

5.2.3.4. Przydział akcji oferowanych w Transzy Instytucjonalnej

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych stanowią:

- prawidłowo wypełniony formularz zapisu na Akcje Oferowane;
- opłacenie zapisu zgodnie z zasadami przedstawionymi w Prospekcie.

W Transzy Instytucjonalnej w pierwszej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane w tej transzy, a następnie Akcje Oferowane nie objęte w Transzy Detalicznej po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami zgodnie z opisem zawartym w punkcie 5.2.3.2 niniejszego Rozdziału Prospektu.

Na podstawie księgi popytu, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu, zostanie przygotowana lista wstępnego przydziału, tj. lista inwestorów, którym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w przypadku złożenia i opłacenia przez nich zapisu. Lista będzie określała liczbę Akcji Oferowanych, które zostaną

przydzielone danemu inwestorowi w przypadku złożenia i opłacenia zapisu na liczbę akcji równą liczbie określonej w wezwaniu do złożenia zapisu.

Ponadto w przypadku, gdy w procesie budowania księgi popytu zostanie ujawniony popyt znacząco przewyższający liczbę Akcji Serii J oferowanych w Transzy Instytucjonalnej, Oferujący przygotowuje tzw. dodatkową listę wstępnego przydziału. Na dodatkowej liście wstępnego przydziału zostaną umieszczeni inwestorzy, których deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii J, zostały zredukowane przy tworzeniu wstępnej listy przydziału.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji w Transzy Instytucjonalnej przydział Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej nastąpi według następujących zasad:

- w pierwszej kolejności zostanie dokonany przydział Akcji Oferowanych na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia księgi popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału oraz którzy złożą i opłacą zapis w wysokości nie mniejszej niż określona na tej liście. Inwestorom tym zagwarantowany zostanie przydział Akcji Oferowanych w liczbie określonej na liście wstępnego przydziału,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w drugiej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia księgi popytu, którzy zostali umieszczeni na dodatkowej liście wstępnego przydziału oraz którzy złożyli i opłacili zapis w wysokości określonej przez Oferującego w wezwaniu do złożenia zapisu,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, w trzeciej kolejności przydzielane będą Akcje Oferowane na rzecz inwestorów uczestniczących w procesie tworzenia księgi popytu, którzy zostali umieszczeni na liście wstępnego przydziału – w odniesieniu do części zapisu, jaka przekroczyła wielkość wskazaną na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji tych części zapisów, które przekroczyły wielkości wskazane na liście wstępnego przydziału lub dodatkowej liście wstępnego przydziału, z uwzględnieniem Akcji Oferowanych przesuniętych z Transzy Detalicznej,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy uczestniczyli w procesie tworzenia księgi popytu, ale złożyli i opłacili zapisy w niższej wysokości niż wskazane na liście wstępnego przydziału. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji,
- jeżeli po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, zgodnie z powyższymi zasadami, pozostaną jeszcze nieobjęte Akcje Oferowane, będą one przydzielane na rzecz inwestorów, którzy nie otrzymali wezwania do złożenia zapisu, a złożyli i opłacili zapisy – proporcjonalnie do wielkości złożonego i opłaconego zapisu. W przypadku, gdy nadsubskrypcja wystąpi na tym etapie przydziału, zastosowana zostanie zasada proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno tym inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, a którzy dokonali zapisu na największą liczbę Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej.

Przydzielenie Akcji Oferowanych w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

5.2.3.5. Sposób traktowania przy przydziale akcji

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem, jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej uzależniony jest od faktu uczestniczenia inwestora w procesie budowy księgi popytu.

5.2.3.6. Minimalna wielkość pojedynczego przydziału

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału nie występuje.

5.2.3.7. Termin zamknięcia Oferty

Oferta zostanie zamknięta w terminie określonym w rozdziale w punkcie 5.1.3 niniejszego Rozdziału Prospektu z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w wymienionym punkcie.

5.2.3.8. Wielokrotne zapisy

W Transzy Detalicznej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma Akcji Oferowanych, na które opiewają zapisy złożone w jednym podmiocie przyjmującym zapisy, nie przekracza liczby wszystkich Akcji Oferowanych w tej transzy. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy tego inwestora zostaną uznane za zapis na liczbę Akcji Oferowanych równą liczbie wszystkich Akcji Oferowanych w Transzy Detalicznej.

W Transzy Instytucjonalnej inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych określoną w wezwaniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.2.4. Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych akcji

W dniu rozliczenia transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających zapisy w ramach Transzy Detalicznej zostaną zapisane Prawa do Akcji Serii J. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Akcje Serii J zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji Serii J po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału w wyniku emisji Akcji Serii J i zarejestrowaniu Akcji Serii J przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji Serii J zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje Serii J.

Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych w Transzy Instytucjonalnej na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na Akcje Oferowane zostaną zaksięgowane Prawa do Akcji Serii J. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w przedsiębiorstwie maklerskim, które prowadzi wskazany przez inwestora rachunek.

Dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu Prawami do Akcji Serii J oraz Akcjami Serii J przed dokonaniem powyższych zawiadomień. W terminie 2 dni roboczych od dokonania przydziału Akcji Oferowanych Spółka poda do publicznej wiadomości informacje o dacie przydziału i łącznej liczbie przydzielonych akcji – w formie komunikatu aktualizującego zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „greenshoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału i opcji dodatkowego przydziału.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane akcje

Przed rozpoczęciem procesu budowania księgi popytu Spółka poda do publicznej wiadomości, zgodnie z zasadami przedstawionymi w punkcie 5.3.2 niniejszego Rozdziału Prospektu, wysokość ceny maksymalnej dla jednej Akcji Oferowanej, w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane na podstawie rezultatów badania popytu na Akcje Oferowane, o którym mowa w punkcie 5.1.1 niniejszego Rozdziału Prospektu.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny akcji w ofercie

Wysokość ceny maksymalnej zostanie podana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie aneksu do niniejszego Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Informacja o wysokości ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii J zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

5.3.3. Podstawa ceny emisji w przypadku ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru

Zgodnie z § 3 ust 2 pkt 4) Uchwały nr 6/IV/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. z dnia 4 kwietnia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii J oraz zmiany Statutu, wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii J ustala Zarząd.

5.3.4. Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych poniesionych na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć

Opłaty ze strony inwestorów będą równe cenie emisyjnej określonej zgodnie z pkt 5.3.3. powyżej.

Według wiedzy Spółki, w ciągu ostatniego roku, członkowie organów administracyjnych, zarządzających, rady nadzorczej, a także osoby powiązane nie nabywały akcji Mabion, z wyjątkiem transakcji nabycia, ujawnionych przez Spółkę w opublikowanych raportach bieżących. Raporty bieżące dotyczące nabycia akcji Spółki w ciągu ostatniego roku zostały zamieszczone w Załączniku 7 do Prospektu.

Członkom organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osobom powiązanim nie przysługuje prawo nabycia jakichkolwiek akcji Spółki.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie

5.4.1. Dane na temat koordynatorów całości i poszczególnych części oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce oferta

Oferującym i zarządzającym Ofertą jest:

Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.
ul. Śmiała 26,
01-523 Warszawa
e-mail: mercuriusdm@mercuriusdm.pl

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w siedzibie Mercurius Dom Maklerski w Warszawie, ul. Śmiała 26.

Zapisy na Akcje Oferowane w publicznej ofercie w Transzy Detalicznej będą przyjmowane w POK domów maklerskich, których lista, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, zostanie opublikowana w formie komunikatu aktualizującego (w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt) oraz zamieszczona na stronie internetowej Spółki oraz Oferującego do dnia rozpoczęcia zapisów na Akcje Oferowane.

5.4.2. Dane na temat agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

5.4.3. Dane na temat podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji, oraz podmiotów, które podjęły się plasowania oferty

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu Spółka nie zawarła umów o subemisję usługową lub inwestycyjną. Uchwała o emisji Akcji Serii J z dnia 4 kwietnia 2012 roku upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia takich umów, o ile Zarząd uzna to za niezbędne.

Plasowaniem Oferty zajmie się Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Śmiała 26.

Kwoty prowizji z tytułu plasowania uzależnione są od wartości Oferty. Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte, ani też cena Akcji Oferowanych. Szacowana łączna wartość prowizji za plasowanie wyniesie około 1,2 mln zł. Spółka opublikuje informacje dotyczące ostatecznych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Do Dnia Zatwierdzenia Prospektu Zarząd upoważniony na podstawie Uchwały nr 6/IV/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2012 roku nie zawarł umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. Ewentualna informacja o zawarciu takiej umowy zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja ta zawierać będzie warunki umowy o subemisję oraz zasady, terminy i sposób płatności przez subemitenta.

6. Dopuszczenie akcji do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu

Zamiarem Spółki jest wprowadzenie Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I, Akcji Serii J oraz Prawa do Akcji Serii J do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (rynek podstawowy).

W ocenie Zarządu Spółki, Akcje Serii D, Akcje Serii H, Akcje Serii I, Akcje Serii J oraz Prawa do Akcji Serii J będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym. W przypadku, gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym nie zostały spełnione, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I, Akcji Serii J oraz Praw do Akcji Serii J do obrotu na rynku równoległym GPW.

W przypadku, gdy Oferta nie dojdzie do skutku, Akcje Serii D, Akcje Serii H, oraz Akcje Serii I będą spełniać warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym.

Niezwłocznie po przydziale Akcji Serii J Zarząd Spółki wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie, a następnie wprowadzenie Praw do Akcji Serii J do obrotu giełdowego oraz dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Serii D, Akcji Serii H oraz Akcji Serii I.

W przypadku ewentualnej odmowy dopuszczenia Akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Spółka będzie wnioskowała o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku równoległym.

Na Dzień Prospektu iloczyn liczby wszystkich wyemitowanych akcji Mabion i średniego kursu akcji z okresu 3 miesięcy wynosi ponad 100 mln zł, czyli znacząco przewyższa minimalną wartość określoną na 48 mln zł w § 3 ust. 2 pkt 1) Regulaminu Giełdy.

Na Dzień Prospektu w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, znajdują się akcje stanowiące ponad 35% sumy Akcji Serii D, Akcji Serii H i Akcji Serii I, tj. ponad 1,9 mln akcji o wartości ponad 30 mln zł liczonej według średniego kursu akcji z okresu 3 miesięcy, podczas gdy minimalne wymagania w zakresie dopuszczania akcji określone w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu Giełdy wynoszą odpowiednio: nie mniej niż 15% oraz nie mniej niż 100.000 akcji o wartości co najmniej 4 mln zł.

W przypadku gdyby emisja Akcji Serii J została objęta w całości przez inwestorów, z których każdy byłby uprawniony do wykonywania 5% (lub więcej) głosów na Walnym Zgromadzeniu, w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu będą znajdować się akcje stanowiące ponad 24% sumy Akcji Serii D, Akcji Serii H, Akcji Serii I oraz Akcji Serii J, tj. akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Spółki nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Akcje Serii I są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

6.3. Informacje na temat charakteru oraz liczby i cech akcji, których dotyczy subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym

Poza akcjami objętymi niniejszym Prospektem nie występuje jednoczesna lub prawie jednoczesna subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym lub publicznym.

6.4. Dane na temat pośredników w obrocie na rynku wtórnym

Funkcję animatora dla Akcji Serii I notowanych na rynku NewConnect pełni Dom Maklerski PKO Banku Polskiego z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15.

6.5. Działania stabilizacyjne

Spółka nie przewiduje podjęcia działań zmierzających do stabilizacji kursu akcji.

7. Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą

7.1. Dane na temat oferujących papiery wartościowe do sprzedaży

Obecni akcjonariusze naszej Spółki nie sprzedają na podstawie niniejszego Prospektu jakichkolwiek akcji będących w ich posiadaniu.

7.2. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu *lock-up*

Na Dzień Prospektu akcjonariusze naszej Spółki:

- Artur Chabowski, posiadający 51.450 Akcji Serii H,
- Amathus FIZ, posiadający 652.500 Akcji Serii H,
- IBSS Biomed S.A., posiadająca 450.000 Akcji Serii D,
- Bio-Tech Consulting Sp. z o.o., posiadająca 145.000 Akcji Serii H,
- Celon Pharma S.A., posiadająca 705.784 Akcje Serii H,
- Twiti Investments Limited, posiadająca 725.133 Akcje Serii H oraz
- Polfarmex S.A., posiadająca 700.133 Akcje Serii H,

tj. akcjonariusze posiadający łącznie wszystkie Akcje Serii D oraz wszystkie Akcje Serii H (Akcje Objęte Zakazem Sprzedaży) zobowiązali się do czasowego ograniczenia możliwości rozporządzania ww. akcjami.

Ograniczenia możliwości sprzedaży (lub innego rozporządzenie) Akcjami Objętymi Zakazem Sprzedaży, w formie umowy, zostały zawarte na okres do dnia 31 maja 2013 roku pomiędzy Spółką, Oferującym a ww. akcjonariuszami:

- umowy z Amathus FIZ oraz IBSS Biomed S.A. zostały zawarte w dniu 24 maja 2012 roku;
- umowy z Arturem Chabowskim i Celon Pharma S.A. zostały zawarte w dniu 25 maja 2012 roku;
- umowy z Bio-Tech Consulting Sp. z o.o. oraz Polfarmex S.A. zostały zawarte w dniu 28 maja 2012 roku;
- umowa z Twiti Investments Limited została zawarta w dniu 4 października 2012 roku.

Zakazy sprzedaży (lub innego rozporządzenia) Akcjami Objętymi Zakazem Sprzedaży nie dotyczą następujących przypadków przeniesienia Akcji Objętych Zakazem Sprzedaży (lub instrumentów finansowych zamiennych lub uprawniających do nabycia tych akcji):

- na rzecz trustu lub innego podmiotu założonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innego zarządzania majątkiem własnym (w tym także na rzecz członków rodziny wspólników danego akcjonariusza),
- na rzecz podmiotu powiązanego z danym akcjonariuszem (w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości) lub innego akcjonariusza Spółki posiadającego Akcje Serii A, B, C, D, E, F, G lub H naszej Spółki w dniu zawarcia umowy *lock-up* przez danego akcjonariusza,
- na rzecz podmiotu będącego uczestnikiem któregośkolwiek z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Amathus TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (w przypadku przeniesienia dokonywanego przez Amathus FIZ lub IBSS Biomed S.A.),
o ile nabywca Akcji Objętych Zakazem Sprzedaży (lub instrumentów finansowych zamiennych lub uprawniających do nabycia tych akcji) zawrze umowę, o treści zgodnej z treścią umowy zawartej przez ww. akcjonariuszy, najpóźniej do dnia, w którym nastąpi przeniesienie własności Akcji Objętych Zakazem Sprzedaży, oraz
- w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszone na podstawie art. 73 lub art. 74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, a także sprzedaży w procesie wykupu wskazanym w art. 82 tejże Ustawy.

8. Koszty emisji lub oferty

Nasza Spółka planuje pozyskać z emisji Akcji Serii J około 40 mln zł. Przy założeniu, iż łączne przychody brutto z emisji Akcji Serii J wyniosą około 40 mln zł, całkowite koszty Oferty wyniosą około 1,6 mln zł, w tym:

- | | |
|--|---------------|
| – szacunkowy koszt sporządzenia Prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania (w tym prowizja za plasowanie) | 1.450 tys. zł |
| – szacunkowy koszt promocji planowanej Oferty | 75 tys. zł |
| – inne koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty | 50 tys. zł |

Mabion opublikuje informacje dotyczące ostatecznych kosztów Oferty w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach.

9. Rozwodnienie

Według naszej najlepszej wiedzy według stanu na Dzień Prospektu akcjonariat naszej Spółki przedstawiał się następująco:

Tabela 45. Struktura akcjonariatu Mabion według stanu na Dzień Prospektu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA
Twiti Investments Limited	1.338.738	1.821.588	19,40%	21,51%
Celon Pharma S.A.	1.244.813	1.727.663	18,04%	20,40%
Polfarmex S.A.	1.210.483	1.693.333	17,54%	19,99%
Biomed S.A.	450.000	450.000	6,52%	5,31%
Amathus FIZ	652.500	652.500	9,46%	7,70%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZA)	2.003.466	2.124.916	29,04%	25,09%
Razem	6.900.000	8.470.000	100,00%	100,00%

9.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą

W ramach nowej emisji zamierzamy wyemitować łącznie 2.600.000 Akcji Serii J z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii J, przy założeniu, że wszystkie Akcje Serii J zostaną objęte przez nowych akcjonariuszy, struktura naszego akcjonariatu przedstawiać się będzie następująco:

Tabela 46. Struktura akcjonariatu Mabion po emisji Akcji Serii J

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% kapitału zakładowego	% głosów na WZA
Twiti Investment Limited	1.338.738	1.821.588	14,09%	16,45%
Celon Pharma S.A.	1.244.813	1.727.663	13,10%	15,61%
Polfarmex S.A.	1.210.483	1.693.333	12,74%	15,30%
Biomed S.A.	450.000	450.000	4,74%	4,06%
Amathus FIZ	652.500	652.500	6,87%	5,89%
Pozostali dotychczasowi akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZA)	2.003.466	2.124.916	21,09%	19,20%
Nowi akcjonariusze	2.600.000	2.600.000	27,37%	23,49%
Razem	9.500.000	11.070.000	100,00%	100,00%

9.2. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą w przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą skierowanej do nich nowej oferty

Oferta nie jest kierowana do dotychczasowych akcjonariuszy naszej Spółki.

10. Informacje dodatkowe

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Doradca Finansowy

Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest pomiotem odpowiedzialnym za czynności o charakterze doradczym, polegające na:

- świadczeniu usług doradztwa finansowego związanego z przygotowaniem Publicznej Oferty,
- przygotowaniu określonych części Prospektu Emisyjnego oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia tego Prospektu,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Publicznej Oferty,

- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu wprowadzenia Akcji i Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego na GPW.

Doradca Prawny

Kancelaria Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” sp.k. świadcząca na rzecz Spółki usługi doradcy prawnego przy przeprowadzeniu Oferty, obejmujące:

- sporządzanie Prospektu zgodnie z zakresem wskazanym w oświadczeniu Doradcy Prawnego,
- przygotowywanie uchwał organów korporacyjnych Spółki związanych z Ofertą,
- bieżące doradztwo prawne związane z Ofertą.

Oferujący

Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o. pełniącą rolę Oferującego jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu przez Spółkę objęcia Akcji Oferowanych, w szczególności polegającego na:

- przygotowaniu określonych części Prospektu Emisyjnego oraz przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu zatwierdzenia tego Prospektu,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu Publicznej Oferty,
- przygotowaniu i przeprowadzeniu procesu dopuszczenia Akcji Wprowadzanych i Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego na GPW.

Biegły Rewident

BDO Sp. z o.o. jest biegłym rewidentem badającym sprawozdanie finansowe Mabion za rok 2011. BDO Sp. z o.o. doradzała naszej Spółce w kwestiach związanych z prezentacją historycznych danych finansowych w związku z przeprowadzeniem Publicznej Oferty Akcji Serii J oraz brała udział w postępowaniu przed instytucjami rynku kapitałowego i KNF.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Nie były sporządzane dodatkowe informacje, które byłyby badane lub przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów.

10.3. Dane na temat eksperta

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportu ekspertów, dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego istotnego zaangażowania w naszej Spółce.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

Informacje uzyskane od osób trzecich zostały wykorzystane w Prospekcie. Potwierdzamy, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jesteśmy tego świadomi i w jakim możemy to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

W przypadkach przetwarzania lub agregowania danych liczbowych z zewnętrznych źródeł dołożyliśmy wszelkich starań, by jak najwierniej odzwierciedlić rzeczywistość ekonomiczną.

Wykaz zewnętrznych źródeł informacji, które wykorzystaliśmy w Prospekcie, przedstawiliśmy w pkt 23.2 Rozdziału III Prospektu.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 – Odpis z rejestru przedsiębiorców

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.08.2012 godz. 13:19:22

Numer KRS: 0000340462

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		29.10.2009	
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	01.08.2012		
	Sygnatura akt	LD.XX NS-REJ.KRS/11151/12/192	
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, XX WYDZIAŁ KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 100343056, NIP: 7752561383
3.Firma, pod którą spółka działa	MABION SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŁÓDZKIE, powiat KUTNOWSKI, gmina KUTNO, miejsc. KUTNO
2.Adres	ul. JÓZEFÓW, nr 9, lok. ---, miejsc. KUTNO, kod 99-300, poczta KUTNO, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 2 z 9

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	04.06.2009 R., NOTARIUSZ WŁODZIMIERZ FIJALKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W ŁODZI, REPERTORIUM A 4726/2009.
	2	5.11.2009 R., ASESOR NOTARIALNY ZBIGNIEW KRAWCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA GABRIELI MARZINEK W ŁOMIANKACH, REPERTORIUM A NR 5488/2009 - ZMIENIONO: § 9, § 13, § 17 UST. 4, § 18, § 21 UST. 3, § 22 PKT. 10, § 24 UST. 4 I 5, § 27 STATUTU, - SKREŚLONO: § 11 ORAZ PKT. 11 W § 22;
	3	UCHWAŁĄ WALNEGO ZGROMADZENIA Z DNIA 03.02.2010 R.(NOT. D.MARGOL, KN W GOSTYNIŃNIE, REP.A NR 509/2010)DOPRECYZOWANĄ PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI W DNIU 19.05.2010 R.(NOT. P.CZARNECKI,KN W ŁODZI, REP.A NR 3155/2010)ZMIENIONO § 9 UST.1 STATUTU
	4	AKT NOT. Z DNIA 04.04.2012 R , REP. A NR 2811/2012 , NOT. MAGDALENA DĄBROWSKA , KN W WARSZAWIE - ZMIENIONO § 15 UST. 5, PAR. 17 UST. 1, § 22 ORAZ NUMERACJĘ DOTYCHCZASOWYCH §§ OD 25 DO 30 NADAJĄC IM NOWĄ NUMERACJĘ ODPOWIEDNIO OD 26 DO 31, DODANO W § 13 UST. 13, W § 21 UST. 2, 6, 7, 8, 9 , W § 27 UST. 3. AKT NOT. Z DNIA 24.05.2012 R , REP. A NR 3610/2012 , NOT. MAGDALENA DĄBROWSKA , KN W WARSZAWIE - ZMIENIONO § 9 UST. 1 PPKT. D), § 9 UST. 2, § 21 UST. 3 I 4 , SKREŚLONO PPKT D) W § 21 UST. 3.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTALCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	4.06.2009 R., UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW MABION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W PRZEDMIOCIE PRZEKSZTALCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ MABION SPÓŁKA AKCYJNA	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	ZAMIAR PRZEKSZTALCENIA NIE PODLEGA ZGŁOSZENIU	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	MABION SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000281889
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	100343056

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 3 z 9

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	690 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6900000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	690 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	450.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	450.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	450.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	450000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba	100.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 4 z 9

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	- KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	100.000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	20.000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - KAŻDA AKCJA UPRAWNIA DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	2980000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	1900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
--

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu
--

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM Z ZASTRZEŻENIEM, ŻE DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI W ZAKRESIE CZYNNOŚCI, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM JEST ZACIĄGANIE ZOBOWIĄZAŃ LUB ROZPORZĄDZANIE PRAWEM O WARTOŚCI

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 5 z 9

PRZEKRACZAJĄCEJ 200.000 ZŁ UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE ZA PROKURENTEM.

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WIECZOREK
	2.Imiona	MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	69042001536
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WALCZAK
	2.Imiona	JAROSŁAW KAZIMIERZ
	3.Numer PESEL/REGON	69062605954
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAROS
	2.Imiona	ŚLAWOMIR
	3.Numer PESEL/REGON	80073015011
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	CHABOWSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	68032011814
	2	1.Nazwisko	MANOWSKI
		2.Imiona	BOGDAN
		3.Numer PESEL	72122600637
	3	1.Nazwisko	STEFAŃSKI
		2.Imiona	GRZEGORZ
3.Numer PESEL		70070701673	

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 6 z 9

4	1.Nazwisko	ALEKSANDROWICZ
	2.Imiona	ROBERT
	3.Numer PESEL	66103005933
5	1.Nazwisko	PIETRUCHA
	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	59101207353
6	1.Nazwisko	NOWAK
	2.Imiona	JACEK PIOTR
	3.Numer PESEL	67070901271
7	1.Nazwisko	JASNY
	2.Imiona	TOMASZ JAKUB
	3.Numer PESEL	73122200056

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	72, 19, Z, PROWADZENIE PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH W DZIEDZINIE NAUK MEDYCZNYCH I FARMACJI
	2	72, 19, Z, PROWADZENIE PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH W DZIEDZINIE NAUK BIOLOGICZNYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO
	3	72, 19, Z, PROWADZENIE PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH W DZIEDZINIE NAUK CHEMICZNYCH
	4	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I PREPARATÓW FARMACEUTYCZNYCH
	5	21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH
	6	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	7	20, 59, Z, PRODUKCJA INNYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH
	8	22, 22, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	9	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	10	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	11	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO, GDZIE INDEKSZ NIESKLASYFIKOWANA
	12	18, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POLIGRAFICZNA POZOSTAŁA GDZIE INDEKSZ NIE SKLASYFIKOWANA
	13	10, 86, Z, PRODUKCJA ODŻYWEK ORAZ ŻYWNOSCI DIETETYCZNEJ
	14	10, 89, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH ARTYKULÓW SPOŻYWCZYCH, GDZIE INDEKSZ NIESKLASYFIKOWANYCH
	15	20, 14, Z, PRODUKCJA CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH PODSTAWOWYCH POZOSTAŁYCH
	16	20, 41, Z, PRODUKCJA ŚRODKÓW MYJĄCYCH I CZYSZCZĄCYCH
	17	46, 45, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PERFUM I KOSMETYKÓW
	18	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	19	47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKULÓW MEDYCZNYCH I ORTOPEDYCZNYCH
	20	47, 75, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKULÓW TOALETOWYCH

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 7 z 9

21	73, 11, Z, REKLAMA
22	63, 99, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA I DORADCZA W NAUCE GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	28.07.2010	29.10.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	22.07.2011	01.01.2010-31.12.2010
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	29.10.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	29.10.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	29.10.2009 R. - 31.12.2009 R.
	2	*****	01.01.2010-31.12.2010

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 8 z 9

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/340462/10/20120807131922

Strona 9 z 9

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 07.08.2012

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Załącznik 2 – Statut

STATUT SPÓŁKI MABION SPÓŁKA AKCYJNA tekst jednolity

I. Postanowienia ogólne

§ 1.

1. Spółka będzie działać pod firmą: Mabion Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką.
2. Spółka może używać nazwy skróconej Mabion S.A. oraz wyróżniającego zapisu graficznego, a także odpowiedników w językach obcych.

§ 2.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Mabion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" z siedzibą w Kutnie, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział KRS pod numerem 0000281889.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest miasto Kutno.

§ 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć i likwidować oddziały, filie i inne jednostki organizacyjne oraz tworzyć spółki i przystępować do spółek już istniejących, a także uczestniczyć we wszelkich dopuszczonych prawem powiązaniach organizacyjno-prawnych.

§ 5.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

II. Przedsiębiorstwo spółki.

§ 6.

Przedmiotem działalności spółki jest:

1. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji,
2. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego,
3. prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk chemicznych,
4. produkcja leków i preparatów farmaceutycznych,
5. produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
6. produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
7. produkcja wyrobów chemicznych,
8. produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
9. sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
10. sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
11. pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
12. działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
13. produkcja odżywek oraz żywności dietetycznej,
14. produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
15. produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,

16. produkcja środków myjących i czyszczących,
17. sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
18. sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych,
19. sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych,
20. sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
21. reklama,
22. działalność usługowa i doradcza w nauce, gdzie indziej niesklasyfikowana.

§ 7.

Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od tych akcjonariuszy, którzy nie godzą się na taką zmianę, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

III. Założyciele. Kapitał zakładowy Spółki. Akcje.

§ 8.

Założycielami Spółki są:

1. Polfarmex Spółka Akcyjna,
2. Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed Spółka Akcyjna,
3. Celon Pharma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
4. Genexo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
5. BioCentrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
6. Bio-Tech Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
7. Artur Chabowski.

§ 9.

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 690.000 zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) złotych i dzieli się na 6.900.000 (słownie: sześć milionów dziewięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
 - a) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
 - b) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B,
 - c) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C,
 - d) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych, serii D,
 - e) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii E,
 - f) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii F,
 - g) 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii G,
 - h) 2.980.000 (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii H,
 - i) 1.900.000 (słownie: milion dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii I.
2. 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.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania co do głosu.
4. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela. Każda kolejna emisja oznaczona jest kolejną literą alfabetu.

§ 10.

Kapitał zakładowy Spółki na skutek przekształcenia zostaje pokryty funduszem udziałowym Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, o której mowa w § 2.

§ 11.

(skreślony)

§ 12.

1. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Nabycie przez Spółkę akcji w celu umorzenia wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia oraz wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia akcji.

§ 13.

1. Akcje Spółki są zbywalne.
2. W przypadku zamiaru sprzedaży przez akcjonariusza akcji imiennych pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych przysługuje prawo pierwokupu. W takim przypadku akcjonariusz zamierzający sprzedać akcje imienne może zawrzeć z nabywcą umowę warunkową sprzedaży akcji. Akcjonariusz ten zobowiązany jest przekazać Spółce pisemne zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji zawartej z nabywcą. Zarząd przekazuje zawiadomienie o treści warunkowej umowy sprzedaży akcji w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni wszystkim pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych. Każdy akcjonariusz uprawniony z akcji imiennych może wykonać prawo pierwokupu w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim niniejszego ust. 2. Prawo pierwokupu wykonuje się w formie pisemnego oświadczenia złożonego listem poleconym akcjonariuszowi zamierzającemu sprzedać akcje imienne. W przypadku, gdy kilku akcjonariuszy uprawnionych z akcji imiennych złoży oświadczenie o wykonaniu prawa pierwokupu, zbywane akcje przypadną uprawnionym akcjonariuszom w częściach proporcjonalnych do liczby posiadanych akcji imiennych.
3. W przypadku zamiaru zbycia przez akcjonariusza akcji imiennych w innym trybie niż w drodze sprzedaży tych akcji, w szczególności w przypadku darowizny tych akcji lub ich wniesienia do spółki, pozostałym akcjonariuszom uprawnionym z akcji imiennych („Pozostali Akcjonariusze”) przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji, na warunkach określonych niżej w ust. od 4 do 11 niniejszego § 13 („Prawo Pierwszeństwa Nabycia”).
4. Akcjonariusz, który zamierza zbyć akcje imienne w innym trybie niż w drodze sprzedaży tych akcji („Akcjonariusz Zbywający”) powiadomi każdego z Pozostałych Akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy w formie pisemnego oświadczenia, przesłanego listem poleconym, zawierającego:
 - a) liczbę, rodzaj, serię i numery akcji, które zamierza zbyć („Akcje Zbywane”), tytuł pod jakim ma nastąpić zbycie Akcji Zbywanych,
 - b) ofertę sprzedaży wszystkich Akcji Zbywanych za cenę ustaloną zgodnie z postanowieniami ust. 5 niniejszego § 13 („Określona Cena”) i na zasadach określonych w ust. od 5 do 11 niniejszego § 13 („Oferta Zbycia”).
5. Określona Cena, o której mowa wyżej w ust. 4 pkt b) niniejszego § 13 zostanie ustalona jako iloczyn liczby wszystkich Akcji Zbywanych oraz ich wartości jednostkowej, przy czym jako wartość jednostkowa tych Akcji zostanie przyjęta:
 - a) kwota odpowiadająca średniemu, ważonemu obrotami, kursowi akcji zwykłych Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu trzech miesięcy kończącego się w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Akcjonariusz Zbywający wysłał pierwszą z Ofert Zbycia skierowanych do Pozostałych Akcjonariuszy („Okres Notowań”), albo
 - b) w przypadku braku możliwości ustalenia wartości jednostkowej tych Akcji zgodnie z postanowieniami pkt a) powyżej (np. z tego powodu, że akcje zwykłe spółki nie są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. albo są notowane przez okres krótszy niż Okres Notowań) – kwota odpowiadająca jednostkowej cenie emisyjnej akcji zwykłych Spółki ustalonej dla ostatniej zarejestrowanej emisji akcji Spółki, w stosunku do których akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru, albo
 - c) w przypadku braku możliwości ustalenia wartości jednostkowej tych Akcji zgodnie z postanowieniami pkt a) i pkt b) powyżej – kwota odpowiadająca pięciokrotności jednostkowej wartości księgowej akcji Spółki ustalonej na podstawie ostatniego zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki.
6. Każdy z Pozostałych Akcjonariuszy będzie miał prawo do przyjęcia Oferty Zbycia w ciągu 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego oświadczenia

(„Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia”), przy czym Oferta Zbycia może być przyjęta tylko i wyłącznie w całości i bez jakichkolwiek zastrzeżeń.

7. W przypadku przyjęcia Oferty Zbycia przez więcej niż jednego z Pozostałych Akcjonariuszy („Akcjonariusz Akceptujący”), Akcjonariusze Akceptujący nabędą wszystkie Akcje Zbywane od Akcjonariusza Zbywającego proporcjonalnie do swego wzajemnego udziału w kapitale zakładowym Spółki wedle stanu na dzień wysłania pierwszej Oferty Zbycia.
8. Akcjonariusz Zbywający zobowiązany będzie najpóźniej w ciągu 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od daty upływu terminu, o którym mowa powyżej w ust. 6 niniejszego § 13, zawiadomić na piśmie wszystkich Akcjonariuszy Akceptujących o zakresie wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia, podając informację, ile Akcji Zbywanych nabył każdy z Akcjonariuszy Akceptujących („Zawiadomienie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa”).
9. Przeniesienie Akcji Zbywanych na każdego z Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi po dokonaniu zapłaty Określonej Ceny, zaś zapłata Określonej Ceny nastąpi w ciągu 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od daty otrzymania Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa. Jeżeli będzie więcej niż jeden Akcjonariusz Akceptujący, wówczas przez Określoną Cenę płatną przez każdego z Akcjonariuszy Akceptujących rozumieć należy część Określonej Ceny w kwocie proporcjonalnej do liczby Akcji Zbywanych, które dany Akcjonariusz Akceptujący nabywa. Akcjonariusz Akceptujący, który nie zapłaci Określonej Ceny albo jej części w terminie, zobowiązany będzie do uiszczenia Określonej Ceny albo jej części wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Jeżeli opóźnienie w zapłacie Określonej Ceny albo jej części będzie dłuższe niż 14 (czternaście) dni kalendarzowych od terminu zapłaty, wówczas Akcjonariusz Zbywający będzie mógł odstąpić od umowy zawartej z danym Akcjonariuszem Akceptującym.
10. W przypadku, gdy nabycie Akcji Spółki przez któregokolwiek z Akcjonariuszy Akceptujących wymaga wcześniejszego uzyskania zgód lub zezwoleń administracyjnych, siedmiodniowy termin do przeniesienia Akcji Zbywanych na tego Akcjonariusza Akceptującego oraz zapłaty przez niego Określonej Ceny, określony w ust. 9 powyżej, rozpoczyna bieg od chwili doręczenia Akcjonariuszowi Akceptującemu decyzji właściwego organu w tym zakresie, pod warunkiem, że Akcjonariusz ten złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni kalendarzowych od dnia otrzymania Zawiadomienia o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa albo w przewidzianym prawem krótszym terminie. W przypadku niezłożenia w powyższym terminie wniosku o wydanie wszelkich niezbędnych zgód lub zezwoleń administracyjnych albo nieotrzymania tych zgód lub zezwoleń przez danego Akcjonariusza Akceptującego w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od dnia złożenia wniosku do właściwego organu o wydanie takiej zgody lub zezwolenia, Prawo Pierwszeństwa wygasa w stosunku do tego Akcjonariusza, zaś przypadające na niego Akcje Zbywane podlegają zbyciu na rzecz pozostałych Akcjonariuszy Akceptujących na zasadach określonych w ustępie 5-9 powyżej.
11. Jeżeli wskutek zastosowania postanowień ust. 5-10 Akcjonariusze Akceptujący nie nabędą wszystkich Akcji Zbywanych, wówczas Prawo Pierwszeństwa Nabycia w odniesieniu do tych akcji wygasa.
12. Ustanowienie zastawu lub użytkowania na akcjach imiennych wymaga zgody Rady Nadzorczej. Akcjonariusz zamierzający ustanowić zastaw albo prawo użytkowania na akcjach imiennych zobowiązany jest przedłożyć Zarządowi skierowany do Rady Nadzorczej pisemny wniosek o wyrażenie zgody na taki sposób rozporządzenia tymi akcjami. W terminie 7 (słownie: siedmiu) dni od daty otrzymania wniosku Zarząd zobowiązany jest doręczyć odpis wniosku Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę kwalifikowaną większością $\frac{3}{4}$ (słownie: trzech czwartych) głosów w przedmiocie sprzeciwu co do zamiaru zastawienia lub ustanowienia użytkowania na akcjach imiennych na rzecz określonej osoby trzeciej. W razie niepodjęcia uchwały w przedmiocie sprzeciwu w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty przekazania Radzie Nadzorczej odpowiedniego wniosku o wyrażenie zgody, przyjmuje się, że Rada Nadzorcza wyraziła zgodę.
13. Od momentu, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej, wykonywanie uprawnień i obowiązków związanych z wyżej opisanym prawem pierwszeństwa wymagać będzie uwzględnienia regulacji prawnych dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych.

III. Władze spółki

§ 14.

Władzami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie**§ 15.**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego podjęcia uchwały oraz w przypadkach wymienionych w przepisach kodeksu spółek handlowych.
4. W przypadkach i na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie może zostać zwołane również przez inne osoby.
5. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie spółki, w Łodzi lub w Warszawie.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach szczególnych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenia obrad. Uchwalenie, zmiana albo uchylenie regulaminu wymaga ważności 3/4 (słownie: trzech czwartych) głosów oddanych.

§ 17.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, przy czym nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Bezwzględnej większości 3/4 (słownie: trzech czwartych) głosów oddanych wymaga dla swej ważności uchwała w sprawie połączenia Spółki z innym podmiotem oraz podziału Spółki.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymaga dla swej ważności większości 3/4 (słownie: trzech czwartych) głosów oddanych przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% (słownie: pięćdziesięciu procent) kapitału zakładowego Spółki, za zgodą akcjonariuszy składających umotywowany wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad. W przypadku, gdy o usunięcie sprawy z porządku obrad wnosi Zarząd, uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.
4. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone, na podstawie art. 401 kodeksu spółek handlowych, przez akcjonariusza reprezentującego co najmniej 1/20 (słownie: jedna dwudziesta) kapitału zakładowego Spółki wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

§ 18.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony w obowiązujących przepisach prawa.

§ 19.

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością 2/3 (słownie: dwie trzecie) głosów. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

§ 20.

1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne, z wyjątkiem sytuacji określonych w kodeksie spółek handlowych.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane.

Rada Nadzorcza**§ 21.**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed końcem kadencji, na którą zostali wybrani.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na okres 3 (słownie: trzech) lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani w następujący sposób:

- a) akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% (słownie: pięćdziesiąt jeden) wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii A powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- b) akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% (słownie: pięćdziesiąt jeden) wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii B powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- c) akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% (słownie: pięćdziesiąt jeden) wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii C powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- d) *skreślony*
- e) akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% (słownie: pięćdziesiąt jeden) wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii E powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- f) akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% (słownie: pięćdziesiąt jeden) wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii F powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- g) akcjonariusz rozporządzający nie mniej niż 51% (słownie: pięćdziesiąt jeden) wszystkich akcji imiennych uprzywilejowanych serii G powołuje w formie pisemnej jednego członka Rady Nadzorczej,
- h) pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Każdy z akcjonariuszy uprawnionych, zgodnie z postanowieniami niniejszego ust. 3 do powołania członka Rady Nadzorczej jest także uprawniony do odwołania powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej.

4. Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez akcjonariuszy wskazanych w ust. 3 litera a, b, c, e, f, g, będą obsadzone przez Walne Zgromadzenie, o ile wskutek nieobsadzenia mandatów na zasadach określonych w ust. 3, nie zostanie utworzona przynajmniej pięcioosobowa rada nadzorcza.
5. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego), co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej będzie Członkiem Niezależnym.
6. Członkowie Niezależni powinni spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych oraz wytyczne zawarte w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 października 2011 roku albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru Członka Niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych.
7. Przynajmniej jeden Członek Niezależny Rady Nadzorczej powinien posiadać kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.
8. Członkowie Niezależni zostaną powołani w skład Rady Nadzorczej po raz pierwszy najpóźniej na najbliższym Walnym Zgromadzeniu odbywanym po dniu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.
9. Kandydat na Członka Niezależnego Rady Nadzorczej składa Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu przez kandydata warunków wskazanych w ust. 6 powyżej. Oświadczenie to dołącza się do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 22.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą czynności zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, a ponadto:
 - a) podejmowanie uchwał w sprawach nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - b) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
 - c) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
 - d) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
 - e) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
 - f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - g) opiniowanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
 - h) uchwalenie Regulaminu określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
 - i) wyrażenie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki,

- j) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub użytkowania na akcjach imiennych.
2. Poza czynnościami wymienionymi powyżej Rada Nadzorcza od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego) powinna:
- udzielać zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązaniem, o której mowa w § 28 ust. 3,
 - raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 23.

- Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Zarząd Spółki. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej jest chwilowo niezdolny do wypełniania swoich obowiązków, wówczas posiedzenie Rady Nadzorczej jest zwoływane przez Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (słownie: siedmio) dniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego terminu powiadomienia.
- W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.
- Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywać się będą w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
- Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

§ 24.

- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o posiedzeniu. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględna większością głosów. W przypadku oddania równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
- Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady oraz w sprawach osobowych.
- Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tylko w przypadku, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści uchwały. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
- Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 25.

- Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi Spółki. Komitet Audytu składa się z trzech członków wybranych przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady, przy czym co najmniej jeden z członków Komitetu Audytu powinien być niezależnym członkiem Rady Nadzorczej w rozumieniu postanowień § 21 i posiadać kwalifikacje w zakresie rachunkowości i finansów.
- Rada Nadzorcza może powołać Komitet Nominacji i Wynagrodzeń odpowiedzialny za sporządzanie ocen kandydatów na członków Zarządu i ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń członków Zarządu. Komitet Wynagrodzeń składa się z trzech członków wybranych przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady, przy czym co najmniej jeden z członków Komitetu wynagrodzeń powinien być niezależnym członkiem Rady Nadzorczej w rozumieniu postanowień § 21.
- Przewodniczącym każdego z komitetów, o których mowa w ust. 1 i 2, powinien być niezależny członek Rady Nadzorczej w rozumieniu postanowień § 21. Przewodniczącym każdego z komitetów wybiera Rada Nadzorcza.
- Rada Nadzorcza ma prawo do odwołania każdego członka komitetu, o którym mowa w ust. 1 lub 2, oraz przewodniczącego komitetu.
- Organizację i sposób działania komitetów, o których mowa w ust. 1 i 2, określają ich regulaminy, uchwalane przez Radę Nadzorczą.

6. Komitet Audytu działać będzie zgodnie z postanowieniami art. 86 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. Nr 77, poz. 649 z późn zm.).
7. Rada Nadzorcza nie jest zobowiązana do powołania komitetów, o których mowa w ust. 1 lub 2, jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków. Jeżeli Rada Nadzorcza nie powołała komitetów, o których mowa w ust. 1 lub 2, zadania tych komitetów wykonuje Rada Nadzorcza.

Zarząd

§ 26.

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż 3 (słownie: trzech) i nie więcej niż 7 (słownie: siedmiu) członków.
2. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który jest powoływany w uchwale o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 2 niniejszego statutu.
3. Kadencja Zarządu wynosi 5 (słownie: pięć) lat.

§ 27.

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz i kieruje jej działalnością.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do decyzji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.
3. Każdy z członków Zarządu może być zawieszony w czynnościach lub odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

§ 28.

1. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie z zastrzeżeniem postanowień ustępu 2 lub dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki w zakresie czynności, których przedmiotem jest zaciąganie zobowiązań lub rozporządzanie prawem o wartości przekraczającej 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
3. Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (obrotu giełdowego) Zarząd, przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego postanowienia przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

IV. Rachunkowość Spółki.

§ 29.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Kapitały własne Spółki stanowią:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał rezerwowy,
 - c) kapitał zapasowy.

§ 30.

1. Sposób przeznaczenia czystego zysku Spółki określi uchwała Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:
 - a) dywidendę dla akcjonariuszy,
 - b) kapitały tworzone przez Spółkę,
 - c) inne cele.

2. Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Dywidendę określa się w stosunku do posiadanych akcji.

V. Postanowienia końcowe.

§ 31.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
2. W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych.

Załącznik 3 – Uchwała o emisji Akcji Serii J

„Uchwała nr 6/IV/2012

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie z dnia 4 kwietnia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii J oraz zmiany Statutu.

Na podstawie:

- art. 430, art. 431 § 1, art. 432, 433 § 2 i art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- art. 27 ust. 2 pkt 3, 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 roku, Dz.U. Nr 185, poz. 1439, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Ofercie),
- art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. nr 183, poz. 1538, z późn. zmianami, dalej: Ustawa o Obrocie),

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. w Kutnie uchwała, co następuje:

§ 1.

Emisja akcji serii J

1. Podwyższa się kapitał zakładowy z kwoty 690.000,00 zł (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 690.000,10 zł (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie większej niż 950.000,00 zł (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 260.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) nowych akcji serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej: Akcje Serii J).
3. Akcje Serii J są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii J opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
5. Akcje Serii J uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, rozpoczynający się dnia pierwszego stycznia dwa tysiące dwunastego roku (01.01.2012) i kończący się dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwunastego roku (31.12.2012), jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy włącznie; akcje zapisane na rachunku papierów wartościowych po tym dniu będą brały udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zapisane.
6. Emisja Akcji Serii J zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych. Akcje Serii J zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (dalej: Oferta Publiczna).
7. Akcje Serii J i prawa do Akcji Serii J zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Akcje Serii J podlegają dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

§ 2.

Wyłączenie prawa poboru

1. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii J.
2. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Przyjmuje się pisemną opinię Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

§ 3.**Upoważnienia dla Zarządu**

1. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, w tym mających na celu:
 - 1) uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J;
 - 2) dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J do obrotu giełdowego;
 - 3) dokonanie dematerializacji Akcji Serii J.
2. Upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 powyżej obejmuje w szczególności:
 - 1) ustalenie i ogłoszenie terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii J,
 - 2) dokonanie podziału Akcji Serii J na transe oraz ustalenie zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii J pomiędzy transzami,
 - 3) ustalenie terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii J w poszczególnych transzach, w tym ustalenie osób uprawnionych do składania zapisów na Akcji Serii J, w ramach poszczególnych transz,
 - 4) ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii J, w tym ewentualnego przedziału cenowego dla Akcji Serii J lub ceny maksymalnej Akcji Serii J w rozumieniu art. 54 Ustawy o Ofercie lub innej ceny odniesienia lub ceny emisyjnej Akcji Serii J,
 - 5) ustalenie zasad przydziału Akcji Serii J w ramach poszczególnych transz,
 - 6) dokonanie przydziału Akcji Serii J,
 - 7) zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii J oraz praw do Akcji Serii J w depozycie papierów wartościowych,
 - 8) zawarcie umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeśli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,
 - 9) określenie ostatecznej sumy o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych, przy czym tak określona kwota nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie może być wyższa 260.000 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych),
 - 10) złożenie w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego, tj. oświadczenia o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie, stosownie do art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 310 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Akcji Serii J lub o jej zawieszeniu w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii J, który to termin może zostać ustalony w terminie późniejszym.

§ 4.**Zmiana Statutu**

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, art. 9 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej 690.000,10 zł (sześćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie więcej niż 950.000,00 zł (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz dzieli się na nie mniej niż 6.900.001 (sześć milionów dziewięćset tysięcy jedna) akcja i nie więcej niż 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

 - a) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A,
 - b) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii B,
 - c) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii C,
 - d) 450.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii D
 - e) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii E,
 - f) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii F,
 - g) 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii G,

- h) 2.980.000 (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii H,
 - i) 1.900.000 (słownie: milion dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii I,
 - j) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 2.600.000 (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy) akcji na okaziciela, zwykłych serii J.”
2. Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki w brzmieniu uwzględniającym wyżej opisane zmiany, w szczególności treść oświadczenia Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki.

§ 5.

Postanowienia końcowe

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Załącznik 4 – Uchwała Zarządu w sprawie rezygnacji z uprawnienia do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy w ramach emisji Akcji Serii J

UCHWAŁA nr 1/IX/2012

Zarządu Mabion Spółka Akcyjna z dnia 10 września 2012 roku

w sprawie rezygnacji z uprawnienia do określenia ostatecznej sumy o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych w ramach emisji akcji serii J

Zarząd Spółki Mabion S.A. z siedzibą w Kutnie (dalej: „Spółka”) odnosząc się do stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie stosowania art. 432 § 4 k.s.h. w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych z dnia 30 września 2010 roku (dalej: „Stanowisko”) uchwala co następuje:

§ 1

Przy uwzględnieniu:

- 1) § 3 ust. 2 pkt 9) uchwały nr 6/IV/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 kwietnia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii J oraz zmiany Statutu (dalej: „Uchwała NWZ”), zgodnie z treścią której Zarząd Spółki upoważniony został do określenia ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J (dalej: „Uprawnienie”), którego minimalna oraz maksymalna kwota podwyższenia ustalone zostały w drodze rzeczony uchwały odpowiednio na 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz 260.000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych),
- 2) Stanowiska KNF wskazującego na możliwość wystąpienia ryzyka w zakresie odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, które to ryzyko potencjalnie wynikać ma z Uprawnienia przyznanego Zarządowi,

Zarząd spółki Mabion S.A., kierując się intencją zniwelowania ryzyka określonego w Stanowisku KNF rezygnuje z powyższego Uprawnienia do samodzielnego określenia ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J, przyznanego mu Uchwałą NWZ Spółki na mocy art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Załącznik 5 – Definicje i objaśnienia niektórych skrótów

Akcje, Akcje Wprowadzane	Akcje Serii D, Akcje Serii H, Akcje Serii I i Akcje Serii J
Akcje Objęte Zakazem Sprzedaży	Wszystkie Akcje Serii D i Akcje Serii H, tj. 450.000 Akcji Serii D, posiadanych przez IBSS Biomed S.A., 51.450 Akcji Serii H, posiadanych przez Artura Chabowskiego, 652.500 Akcji Serii H, posiadanych przez Amathus FIZ, 145.000 Akcji Serii H, posiadanych przez Bio-Tech Consulting Sp. z o.o., 705.784 Akcje Serii H, posiadane przez Celon Pharma S.A., 725.133 Akcje Serii H posiadane przez Twiti Investments Limited oraz 700.133 Akcje Serii H posiadane przez Polfarmex S.A.
Akcje Serii A	450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii B	450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii C	450.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii C są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii D	450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Serii E	100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii E są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii F	100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii F są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii G	20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje Serii G są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu
Akcje Serii H	2.980.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Serii I	1.900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Serii J, Akcje Oferowane	2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 6/IV/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2012 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii J oraz zmiany Statutu
Amatus FIZ	Amatus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez Amatus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Biegły Rewident	BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355
Bio-Centrum Sp. z o.o.	Bio-Centrum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie
Biomed S.A., IBSS Biomed S.A.	Instytut Biotechnologii Surowic i Szczepionek Biomed Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie
Bio-Tech Consulting Sp. z o.o.	Bio-Tech Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
CHF	Frank szwajcarski, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Szwajcarii

Celon Pharma, Celon Pharma S.A., Celon Pharma Sp. z o.o.	Celon Pharma Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach, która powstała w wyniku przekształcenia (z mocą od dnia 25 października 2012 roku) spółki Celon Pharma spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Doradca Finansowy	Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych Oleś & Rodzyńkiewicz spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie
Dyrektywa w Sprawie Prospektu	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam
Dzień Prospektu, Dzień Zatwierdzenia Prospektu	Dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego
EURO, EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Genexo Sp. z o.o.	Genexo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 1997 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037, ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
ŁSSE	Łódzka Specjalna Strefa Ekonomiczna
Mabion, Mabion S.A., Spółka	Mabion Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie
Mabion Sp. z o.o.	Mabion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kutnie, poprzednia forma prawna Spółki
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.
Oferujący, Mercurius Dom Maklerski Sp. z o.o.	Mercurius Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, ze zm.)
PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
POIG	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka
Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o Rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
Polfarmex S.A.	Polfarmex Spółka Akcyjna z siedzibą w Kutnie
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe (tekst jednolity Dz.U. z 2002 roku Nr 72, poz. 665, ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178, ze zm.)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Niniejszy prospekt emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Mabion S.A. oraz o Akcjach Oferowanych, sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem o Prospekcie
Rada, Rada Nadzorcza	Rada nadzorcza Mabion S.A.
Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 stycznia 2006 roku ze zm.

Rozporządzenie o Prospekcie	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów oraz upowszechniania reklam
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259, ze zm.)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 maja 2010 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84, poz. 547)
Sąd, Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Twiti Investments Limited	Twiti Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr)
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca jako prawny środek płatniczy na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 roku o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537, ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych z dnia 9 września 2000 roku (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 roku Nr 14, poz. 176, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694, ze zm.)
Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.
Zarząd	Zarząd Mabion S.A.

Słowniczek pojęć branżowych

Analog insuliny	cząsteczka zbliżona budową do insuliny, najczęściej zmiana polega na zamianie od jednego do kilku aminokwasów, charakteryzująca się odmiennymi właściwościami terapeutycznymi; podstawowe dwie grupy analogów insuliny to analogi o przyspieszonym lub wydłużonym działaniu
Badania farmakokinetyczne	badania stężenia leku lub jego metabolitu w czasie w organizmie pacjenta
Badania kliniczne	badania składające się z 3 faz: I – na niewielkiej grupie najczęściej zdrowych pacjentów (badanie przede wszystkim bezpieczeństwa), faza II – poszukiwanie skutecznej dawki terapeutycznej, faza III – badanie skuteczności klinicznej na dużych grupach pacjentów
Badania toksykologiczne	badania wykonywane na zwierzętach w celu oceny toksyczności leku
Biofarmaceutyki	leki pochodzenia biologicznego, tj. wyprodukowane metodami rekombinowanego DNA lub wyizolowane z materiału biologicznego
Białko rekombinowane	białko uzyskane metodami inżynierii genetycznej
EMA	European Medicines Agency – Europejska Agencja ds. Leków – agencja Unii Europejskiej z siedzibą w Londynie, zapewniająca koordynację oceny i nadzoru produktów leczniczych wytwarzanych przez firmy farmaceutyczne na terytorium Unii Europejskiej
Enzym	wielkocząsteczkowy, najczęściej białkowy katalizator przyspieszający specyficzną reakcję chemiczną poprzez obniżenie jej energii aktywacji; ten rodzaj cząsteczek charakteryzuje się wysoką specyficznością wobec substratów
Farmakodynamika	dziedzina farmakologii opisująca zmiany stężenia leku lub jego metabolitów w ustroju, w czasie
FDA	US Food and Drug Administration – Amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków – agencja odpowiedzialna za kontrolę żywności, leków, kosmetyków, urządzeń medycznych, materiałów biologicznych i preparatów krwiopodobnych w Stanach Zjednoczonych, zajmująca się m.in. wydawaniem pozwoleń na dopuszczenie do obrotu leków
GCP	Good Clinical Practice – Dobra Praktyka Kliniczna; międzynarodowy standard jakości dotyczący prowadzenia badań klinicznych, regulujący zasady prowadzenia badania klinicznego tak, aby jego wynik był obiektywny i wiarygodny w zakresie skuteczności i bezpieczeństwa nowego leku, GCP wyznacza również standardy etyczne badań
GLP	Good Laboratory Practice – Dobra Praktyka Laboratoryjna; system zarządzania jakością dotyczący laboratoriów badawczych, rozwojowych, organizacji, gwarantujący jednorodność, powtarzalność, wiarygodność, odtwarzalność, jakość, integralność uzyskiwanych w laboratoriach wyników
GMP	Good Manufacturing Practice – Dobra Praktyka Wytwarzania; system zarządzania jakością dotyczący wytwarzania leków, składający się z szeregu procedur regulujących zasady pracy całej wytwórni, takie jak np. wytwarzanie, kontrola jakości, logistyka, przechowywanie, archiwizacja danych, szkolenia; celem systemu jest zwiększanie bezpieczeństwa leku poprzez zapobieganie jego ewentualnym wadom i ścisłą kontrolę na wielu poziomach
Humanizowane przeciwciało monoklonalne	przeciwciało monoklonalne uzyskane metodami inżynierii genetycznej w postaci białka rekombinowanego, składające się w większości z regionów o sekwencji aminokwasowej charakterystycznej dla człowieka, jak i, w mniejszej części, sekwencji aminokwasowych charakterystycznych dla przeciwciała innego organizmu
Lek biopodobny	lek wytworzony metodami biotechnologii o zasadniczym podobieństwie strukturalnym i takim samym mechanizmie działania co lek referencyjny
Limfocyt B	komórka układu odpornościowego odpowiedzialna za humoralną odpowiedź odpornościową, czyli wytwarzanie przeciwciał; limfocyty powstają w szpiku kostnym, a różnicują w obwodowych narządach limfatycznych

Linia komórkowa	kultura dzielących się komórek o wspólnych właściwościach prowadzona poza ich naturalnym środowiskiem; we współczesnej biologii często wykorzystywane narzędzie do modelowania reakcji układów żywych, w biotechnologii narzędzie służące do uzyskiwania białek rekombinowanych po uprzedniej modyfikacji genetycznej
Monoterapia	terapia z użyciem jednego leku
Nadekspresja	kontrolowana ekspresja danego genu przez układ żywy mająca na celu uzyskanie dużych ilości pożądanego białka
Przeciwciało monoklonalne	cząsteczka białkowa powstająca przy udziale jednakowych komórek układu immunologicznego – limfocytów B, tzw. klonu limfocytów B, posiadająca zdolność specyficznego, selektywnego wiązania danej cząsteczki, czy też fragmentu cząsteczki zwanej/zwanego antygenem; przeciwciała odpowiadają za powstanie reakcji immunologicznej swoistej organizmu
Receptor	w ujęciu bardzo ogólnym – struktura mająca zdolność do specyficznego rozpoznania stymulacji o naturze fizykochemicznej lub wywołania reakcji na stymulację, w niniejszym Prospekcie mówiąc o receptorach mamy na myśli cząsteczki znajdujące się na powierzchni danych komórek, charakterystyczne dla tych komórek, dzięki czemu możliwe jest specyficzne oddziaływanie na te komórki za pomocą przeciwciał swoistych dla danego receptora
RZS	reumatoidalne zapalenie stawów
Technologia <i>disposables</i>	technologia „elastyczna”, w której produkcja oparta jest w całości oparta na materiałach sterylnych, jednorazowych, co istotnie zwiększa bezpieczeństwo i aseptyczność procesu wytwarzania oraz umożliwia zmianę rodzaju produkowanej substancji bez ryzyka infekcji czy też reakcji pomiędzy substancjami, pozwalając na wytwarzanie nawet krótkich serii leków jeden za drugim
Technologia <i>orbital shaking</i>	specyficzna technologia hodowli komórek ssaczych w bioreaktorach
Toksykologia	nauka zajmująca się badaniem właściwości różnych czynników i negatywnymi skutkami ich oddziaływania na organizm; przykładami działań toksycznych mogą być bezpośrednio wywoływanie objawów chorobowych czyli klasyczna toksyczność, jak również mutagenność czyli powodowanie zmian genetycznych, kancerogenność – powodowanie zmian nowotworowych, teratogenność – powodowanie wad rozwojowych płodu, alergogenność – wywoływanie alergii
Walidacja	w naukach technicznych – szereg działań mających za zadanie potwierdzenie w sposób udokumentowany i zgodny z założeniami, że procedury, procesy, urządzenia, materiały, czynności i systemy prowadzą do zaplanowanych, wiarygodnych wyników

Załącznik 6 – Wykaz odesłań obejmujący wskazanie informacji, których zamieszczenie w prospekcie emisyjnym jest wymagane przepisami prawa oraz przedmiotowych dokumentów

Rozdział III, pkt 24

W okresie ważności Prospektu w siedzibie naszej Spółki w Kutnie oraz na stronie internetowej pod adresem www.mabion.eu zostaną udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- Statut Mabion S.A.,
- aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Spółki,
- regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia,
- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównywalnymi za lata 2009 i 2010 oraz opinią Biegłego Rewidenta z jego badania,
- treść uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 kwietnia 2012 roku, kontynuowanego w dniu 24 maja 2012 roku.

Załącznik 7 – Raporty bieżące ESPI dotyczące nabycia akcji Spółki

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych (14/2011)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 14/2011

Data sporządzenia: 2011-11-02

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Zarząd Mabion S.A. informuje, że w dniu 2 listopada otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Macieja Wieczorka – Prezesa Zarządu Spółki, o nabyciu przez Macieja Wieczorka w dniach od 03.10.2011 do 31.10.2011 r. 4316 szt akcji zwykłych na okaziciela Mabion SA w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:

03.10.2011, 300 szt akcji, pośredniej cenie 9,35
03.10.2011, 280 szt akcji, po średniej cenie 9,36
03.10.2011, 20 szt akcji, po średniej cenie 9,50
04.10.2011, 200 szt akcji, po średniej cenie 9,59
13.10.2011, 200 szt akcji po średniej cenie 9,50
14.10.2011, 11 szt. akcji po średniej cenie 9,59
14.10.2011, 239 szt. akcji, po średniej cenie 9,63
17.10.2011, 200 szt akcji, po średniej cenie 9,67
19.10.2011, 250 szt akcji, po średniej cenie 10,09
20.10.2011, 108 szt. akcji, po średniej cenie 10,09
20.10.2011, 12 szt. akcji, po średniej cenie 10,10
21.10.2011, 150 szt. akcji, po średniej cenie 10,50
21.10.2011, 150 szt akcji, po średniej cenie 10,60
28.10.2011, 209 szt. akcji, po średniej cenie 11,22
28.10.2011 200 szt. akcji, po średniej cenie 11,24
31.10.2011 987 szt. akcji, po średniej cenie 11,24
31.10.2011 800 szt. akcji, po średniej cenie 11,43

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez członka Rady Nadzorczej (15/2011)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 15/2011

Data sporządzenia: 2011-12-15

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez członka Rady Nadzorczej

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Mabion S.A. informuje, że w dniu 15.12.2011 otrzymała zawiadomienie w trybie art.160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumenatmi finansowymi, od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Aleksandrowicza, o nabyciu przez Pana Roberta Aleksandrowicza w dniach: 24.10.2011 r, 01.12.2011 r, 14.12.2011 r. 3.963 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Mabion SA w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:
24.10.2011 r., 963 sztuk akcji po cenie 10,50 zł za akcję,

01.12.2011 r., 1000 sztuk akcji po cenie 10,00 zł za akcję,
14.12.2011 r., 670 sztuk akcji po cenie 10,00 zł za akcję,
14.12.2011 r., 540 sztuk akcji po cenie 9,95 zł za akcję,
14.12.2011 r., 755 sztuk akcji po cenie 9,93 zł za akcję,
14.12.2011 r., 35 sztuk akcji po cenie 9,98 zł za akcję.

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez osobą do informacji poufnych (16/2011)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 16/2011

Data sporządzenia: 2011-12-21

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez osobą do informacji poufnych

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Zarząd Mabion S.A. informuje, że w dniu 20.12.2011 otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Macieja Wieczorka – Prezesa Zarządu Spółki, o nabyciu przez Macieja Wieczorka w dniach od 7.11.2011 do 19.12.2011 2398 szt akcji zwykłych na okaziciela Mabion SA w transakcjach zwykłych sesyjnych na rynku NewConnect, po następujących cenach:

07.11.2011 50 szt akcji po średniej cenie 10,90 zł
07.11.2011 300 szt akcji po średniej cenie 10,91 zł
07.11.2011 50 szt akcji po średniej cenie 10,92 zł
15.11.2011 69 szt akcji po średniej cenie 10,77 zł
15.11.2011 31 szt akcji po średniej cenie 11,00 zł
15.11.2011 110 szt akcji po średniej cenie 10,98 zł
17.11.2011 100 szt akcji po średniej cenie 10,22 zł
17.11.2011 60 szt akcji po średniej cenie 10,23 zł
17.11.2011 100 szt akcji po średniej cenie 10,45 zł
17.11.2011 30 szt akcji po średniej cenie 10,46 zł
21.11.2011 100 szt akcji po średniej cenie 10,28 zł
21.11.2011 200 szt akcji po średniej cenie 10,30 zł
07.12.2011 198 szt akcji po średniej cenie 10,27 zł
08.12.2011 200 szt akcji po średniej cenie 10,09 zł
19.12.2011 700 szt akcji po średniej cenie 10,48 zł
19.12.2011 100 szt akcji po średniej cenie 10,39 zł

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez Członka Rady Nadzorczej (17/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 17/2012

Data sporządzenia: 2012-02-20

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez członka Rady Nadzorczej

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Zarząd Mabion S.A. informuje, że w dniu 20.02.2012 otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Macieja Wieczorka – Prezesa Zarządu Spółki, o nabyciu przez Macieja Wieczorka w dniach od 20.12.2011 do dnia 17.02.2012 2450 szt akcji zwykłych na okaziciela Mabion SA

w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:

20.12.2011 611 szt akcji po średniej cenie 10,50 zł
22.12.2011 80 szt akcji po średniej cenie 10,89 zł
04.01.2012 67szt akcji po średniej cenie 10,67 zł
04.01.2012 211 szt akcji po średniej cenie 10,79 zł
04.01.2012 39 szt akcji po średniej cenie 10,80 zł
09.01.2012 44 szt akcji po średniej cenie 10,94 zł
09.01.2012 156 szt akcji po średniej cenie 10,95 zł
13.01.2012 101 szt akcji po średniej cenie 11,49 zł
13.01.2012 109 szt akcji po średniej cenie 11,50 zł
13.01.2012 100 szt akcji po średniej cenie 11,55 zł
31.01.2012 120 szt akcji po średniej cenie 12,79 zł
31.01.2012 100 szt akcji po średniej cenie 12,80 zł
31.01.2012 80 szt akcji po średniej cenie 12,85 zł
17.02.2012 556 szt akcji po średniej cenie 12,30 zł
17.02.2012 76 szt akcji po średniej cenie 12,56 zł

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez członka Rady Nadzorczej (19/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 19/2012

Data sporządzenia: 2012-03-15

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez członka Rady Nadzorczej

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Mabion S.A. informuje, że w dniu 15.03.2012 otrzymała zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Aleksandrowicza, o nabyciu przez Pana Roberta Aleksandrowicza w dniach: 16.02.2012 – 14.03.2012 4.932 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Mabion S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:

16.02.2012 150 szt akcji po cenie 12,40 zł za akcję,
16.02.2012 100 szt akcji po cenie 12,36 zł za akcję,
16.02.2012 150 szt akcji po cenie 12,42 zł za akcję
17.02.2012 130 szt akcji po cenie 12,38 zł za akcję
17.02.2012 137 szt akcji po cenie 12,32 zł za akcję
14.03.2012 4265 szt akcji po cenie 15,50 zł za akcję

MABION S.A. – nabycie akcji Spółki przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych (20/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 20/2012

Data sporządzenia: 2012-03-23

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Zarząd Mabion SA informuje, że w dn 23.03.2012 otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 ust. 4 Ustawy z dn 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Macieja Wieczorka – Prezesa Zarządu Spółki o nabyciu przez

Macieja Wieczorka w dniach od 22.02.2012 do 23.03.2012 2265 szt akcji zwykłych na okaziciela Mabion S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:

22.02.2012 44 szt akcji po cenie 13,50 zł za jedną akcję,
22.02.2012 100 szt akcji po cenie 13,60 zł za jedną akcję,
22.02.2012 100 szt akcji po cenie 13,64 zł za jedną akcję,
27.02.2012 100 szt akcji po cenie 13,50 zł za jedną akcję,
27.02.2012 100 szt akcji po cenie 13,75 zł za jedną akcję,
05.03.2012 83 szt akcji po cenie 13,80 zł za jedną akcję,
05.03.2012 366 szt akcji po cenie 14,00 zł za jedną akcję,
05.03.2012 100 szt akcji po cenie 14,00 zł za jedną akcję,
09.03.2012 104 szt akcji po cenie 13,38 zł za jedną akcję,
09.03.2012 16 szt akcji po cenie 13,38 zł za jedną akcję,
09.03.2012 84 szt akcji po cenie 13,40 zł za jedną akcję,
09.03.2012 16 szt akcji po cenie 13,40 zł za jedną akcję,
09.03.2012 84 szt akcji po cenie 13,40 zł za jedną akcję,
09.03.2012 100 szt akcji po cenie 13,39 zł za jedną akcję,
12.03.2012 91 szt akcji po cenie 15,00 zł za jedną akcję,
12.03.2012 112 szt akcji po cenie 15,00 zł za jedną akcję,
12.03.2012 100 szt akcji po cenie 15,00 zł za jedną akcję,
12.03.2012 27 szt akcji po cenie 15,30 zł za jedną akcję,
12.03.2012 73 szt akcji po cenie 15,30 zł za jedną akcję,
21.03.2012 195 szt akcji po cenie 14,75 zł za jedną akcję,
21.03.2012 120 szt akcji po cenie 14,89 zł za jedną akcję,
21.03.2012 50 szt akcji po cenie 14,99 zł za jedną akcję,
21.03.2012 100 szt akcji po cenie 14,98 zł za jedną akcję,
23.03.2012 100 szt akcji po cenie 14,45 zł za jedną akcję,
23.03.2012 153 szt akcji po cenie 14,39 zł za jedną akcję,
23.03.2012 276 szt akcji po cenie 14,40 zł za jedną akcję,

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych (21/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 21/2012

Data sporządzenia: 2012-04-12

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Zarząd Mabion S.A. informuje, że w dn. 11.04.2012 otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 ust 4 Ustawy z dn. 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od Pana Macieja Wieczorka – Prezesa Zarządu Spółki o nabyciu przez Macieja Wieczorka w dniach od 05.04.2012 do 10.04.2012 1730 szt. akcji zwykłych na okaziciela Mabion S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:

05.04.2012 70 szt. akcji po cenie 14,38 zł za jedną akcję,
05.04.2012 200 szt. akcji po cenie 14,59 zł za jedną akcję,
05.04.2012 500 szt. akcji po cenie 14,60 zł za jedną akcję,
05.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,65 zł za jedną akcję,
05.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,67 zł za jedną akcję,
05.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,70 zł za jedną akcję,
05.04.2012 160 szt. akcji po cenie 14,49 zł za jedną akcję,
10.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,60 zł za jedną akcję,
10.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,62 zł za jedną akcję,
10.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,64 zł za jedną akcję,
10.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,66 zł za jedną akcję,
10.04.2012 100 szt. akcji po cenie 14,68 zł za jedną akcję,

MABION S.A. – Nabycie akcji Spółki przez Członka Rady Nadzorczej (23/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 23/2012

Data sporządzenia: 2012-06-18

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez Członka Rady Nadzorczej

Podstawa prawna: Art. 160 ust. 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Spółka Mabion S.A. informuje, że w dniu 15.06.2012 otrzymała zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, od przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Roberta Aleksandrowicza o nabyciu przez Pana Roberta Aleksandrowicza w dniu 12.06.2012 4825 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Mabion S.A. w transakcjach sesyjnych zwykłych na rynku NewConnect, po następujących cenach:
12.06.2012 350 szt akcji po cenie 14,48 zł za akcję,
12.06.2012 4475 szt akcji po cenie 14,50 zł za akcję.

MABION S.A. – Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki (24/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 24/2012

Data sporządzenia: 2012-10-04

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

Podstawa prawna: . 70 pkt 1 Ustawy o ofercie – nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji

Treść raportu:

MABION S.A. (Spółka) informuje, że w dniu 03.10.2012r. otrzymała od Twiti Investments Limited z siedzibą na Cyprze zawiadomienie o następującej treści:

„Działając stosownie do treści przepisu art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych informuję, iż w wyniku Umowy darowizny zawartej w dniu 27.09.2012 r. nabyłem pośrednio tj. poprzez spółkę Genexo Sp. z o.o. 1.323.738 sztuk akcji Spółki Mabion S.A.

Przed dokonaniem ww. transakcji nie posiadałem akcji Mabion S.A. Po ww. transakcji posiadam pośrednio tj. poprzez Genexo Sp. z o.o. 1.323.738 sztuk akcji Mabion S.A. co stanowi 19,18% udziału w kapitale Spółki oraz uprawnia do wykonywania 1.806.588 głosów, co stanowi 21,23% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Mabion S.A. Jednocześnie zawiadamiam, że nie zamierzam zwiększać liczby głosów w akcjonariacie spółki Mabion S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Zawiadamiam również, że nie posiadam podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki Mabion S.A.”

MABION S.A. – Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki (25/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 25/2012

Data sporządzenia: 2012-10-16

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki

Podstawa prawna: Art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie – nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji

Treść raportu:

MABION S.A. (Spółka) informuje, że w dniu 15.10.2012 r. otrzymała od Twiti Investments Limited z siedzibą na Cyprze zawiadomienie o następującej treści:

„Działając stosownie do treści przepisu art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych informuję, iż w wyniku Umowy przeniesienia akcji zawartej w dniu 10.10.2012 r. Twiti Investments Limited nabyła od spółki zależnej Genexo Sp.z o.o.:

- a) 450.000 akcji imiennych serii C Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Mabion, które stanowią 6,52% udziału w kapitale zakładowym oraz 10,62% udziału w głosach na WZA Mabion SA,
 - b) 32.850 akcji imiennych serii E Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Mabion, które stanowią 0,48% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,78% udziału w głosach na WZA Mabion SA,
 - c) 710.133 akcji zwykłych na okaziciela serii H Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, które stanowią 8,38% udziału w kapitale zakładowym oraz 7,96% udziału w głosach na WZA Mabion SA,
 - d) 130.755 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, które stanowią 1,90% udziału w kapitale zakładowym oraz 1,55% udziału w głosach na WZA Mabion SA.
- Łącznie, przedmiotem transakcji było 1.323.738 sztuk akcji Spółki Mabion S.A., które stanowią 19,18% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniają do wykonywania 1.806.588 głosów, co stanowi 21,33% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Mabion S.A.

Przed dokonaniem ww. transakcji Twiti Investments Limited posiadała wyłącznie pośrednio tj. poprzez Genexo Sp. z o.o. ww. 1.323.738 sztuk akcji Mabion S.A., które stanowiły 19,18% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniały do wykonywania 1.806.588 głosów, co stanowiło 21,33% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Mabion S.A., w tym:

- a) 450.000 akcji imiennych serii C Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Mabion, które stanowiły 6,52% udziału w kapitale zakładowym oraz 10,62% udziału w głosach na WZA Mabion SA,
- b) 32.850 akcji imiennych serii E Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Mabion, które stanowiły 0,48% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,78% udziału w głosach na WZA Mabion SA,
- c) 710.133 akcji zwykłych na okaziciela serii H Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, które stanowiły 10,29% udziału w kapitale zakładowym oraz 8,38% udziału w głosach na WZA Mabion SA,
- d) 130.755 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela serii I Mabion S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, które stanowiły 1,90% udziału w kapitale zakładowym oraz 1,55% udziału w głosach na WZA Mabion SA.

Jednocześnie zawiadamiam, że Twiti Investments Limited nie zamierza zwiększać liczby głosów w akcjonariacie Mabion S.A. w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Zawiadamiam również, że Twiti Investments Limited nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje spółki Mabion S.A.”

MABION S.A. – Nabycie znacznego pakietu akcji Spółki (27/2012)

Raport ESPI

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr 27/2012

Data sporządzenia: 2012-10-16

Skrócona nazwa emitenta: MABION S.A.

Temat: Nabycie akcji Spółki przez podmiot powiązany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej

Podstawa prawna: Art. 160 ust 4 Ustawy o obrocie – informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

Treść raportu:

Zarząd Mabion S.A. informuje, że w dniu 15 października 2012 r. Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, o nabyciu przez podmiot powiązany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej tj. TWITI INVESTMENTS LIMITED w dniu 10.10.2012 r. 130.755 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Mabion SA. w transakcji pozasesyjnej na rynku NewConnect. Nabycie przez Twiti Investments Limited przedmiotowych akcji Mabion S.A. nastąpiło w związku z przeniesieniem tych akcji na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników Genexo sp. z o.o. w sprawie wypłaty dywidendy w formie niepieniężnej na rzecz jednego wspólnika – Twiti Investments Limited.

Mabion SA

ul. Józefów 9,
99-300 Kutno

e-mail: info@mabion.eu
www: <http://mabion.eu>

Mabion SA

Centrum Badawczo-Rozwojowe
Biotechnologicznych Produktów Leczniczych
ul. Fabryczna 17, 90-344 Łódź
tel.: +48 42 29 08 210
faks: +48 42 355 17 77