

**MABION**

**MABION S.A.**  
**Śródroczne skrócone**  
**sprawozdanie finansowe**  
**za okres 3 miesięcy**  
**zakończony 31 marca 2023 r.**

Konstantynów Łódzki, 23 maja 2023 r.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 stycznia 2023 – 31 marca 2023 (niebadane)	1 stycznia 2022 – 31 marca 2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	7	38 156	22 441
Przychody z zakupu materiałów	7	228	14 353
Przychody z tytułu leasingu	7	1 161	1 846
<b>Przychody razem</b>	7	<b>39 545</b>	<b>38 640</b>
Koszt własny sprzedaży	7	(8 858)	(7 466)
Koszt własny zakupionych materiałów	7	(228)	(14 353)
<b>Koszty razem</b>	7	<b>(9 087)</b>	<b>(21 819)</b>
<b>Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>30 459</b>	<b>16 821</b>
Koszty badań i rozwoju	9	(2 090)	(1 879)
Koszty ogólnego zarządu	8	(10 424)	(7 847)
Pozostałe przychody operacyjne	10	164	984
Pozostałe koszty operacyjne	10	(73)	(977)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>18 036</b>	<b>7 102</b>
Przychody finansowe	11	219	960
Koszty finansowe	11	(1 785)	(620)
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>		<b>16 470</b>	<b>7 442</b>
Podatek dochodowy	22	-	-
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>		<b>16 470</b>	<b>7 442</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>16 470</b>	<b>7 442</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk/ (strata) na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>		<b>1,02</b>	<b>0,46</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 31 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r.	31 marca 2022 r. (niebadane)
Wartości niematerialne i prawne		684	741	850
Rzeczowe aktywa trwałe	12	89 104	89 720	89 638
Należności długoterminowe	14	225	220	206
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		13 310	13 310	12 158
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>103 323</b>	<b>103 991</b>	<b>102 852</b>
Zapasy	13	8 200	8 477	9 024
Należności handlowe	14	7 856	7 746	24 465
Pozostałe należności	14	1 532	6 522	6 735
Rozliczenia międzyokresowe czynne	15	8 217	5 801	6 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		69 465	53 638	18 114
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>95 271</b>	<b>82 184</b>	<b>64 978</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>198 594</b>	<b>186 175</b>	<b>167 830</b>
Kapitał zakładowy	16	1 616	1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443	237 443
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	733
Skumulowane straty		(146 082)	(162 552)	(179 035)
<b>Razem kapitał własny</b>	16	<b>92 977</b>	<b>76 507</b>	<b>60 757</b>
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	16	31 115	31 172	32 680
Kredyty i pożyczki	19	335	377	478
Zobowiązania handlowe	21	-	-	434
Leasing	20	3 603	3 816	2 401
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>35 053</b>	<b>35 366</b>	<b>35 993</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	18	1 819	1 824	1 810
Zobowiązania handlowe	21	9 694	12 812	11 007
Pozostałe zobowiązania	21	9 017	3 250	3 167
Rezerwy	21	5 513	3 349	3 926
Kredyty i pożyczki	19	132	136	15 322
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	16	228	228	545
Przychody przyszłych okresów pozostałe	16	64	69	-
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	17	41 320	49 683	32 078
Przedpłaty z tytułu leasingu	17	945	1 105	1 193
Leasing	20	1 832	1 846	2 032
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>70 564</b>	<b>74 302</b>	<b>71 080</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>105 617</b>	<b>109 668</b>	<b>107 073</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>198 594</b>	<b>186 175</b>	<b>167 830</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 31 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Noty	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)	1.01.2022- 31.03.2022 (niebadane)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<b>16 470</b>	<b>7 442</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	8	1 790	2 533
Przychody z tytułu odsetek	11	(193)	(61)
Koszty odsetek	11	201	338
Przychody z tytułu dotacji	10	(57)	(318)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	2
Wycena płatności leasingu		(629)	(732)
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>			
Zmiana stanu zapasów	13	277	(579)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	14	4 879	(12 476)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	15	(2 418)	(126)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	21	(3 193)	(24 792)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	16	(5)	87
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	18	(5)	20
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		442	1 260
Zmiana stanu kapitałów		-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>17 559</b>	<b>(27 402)</b>
Wpływy z dotacji		-	491
Odsetki otrzymane	11	193	61
Odsetki zapłacone	11	(201)	(338)
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>17 551</b>	<b>(27 188)</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	525
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12	(1 120)	(2 918)
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 120)</b>	<b>(2 393)</b>
Wpływy z pożyczek		-	-
Spłata pożyczek	19	(47)	(177)
Spłata części kapitałowej leasingu	20	(557)	(835)
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(604)</b>	<b>(1 012)</b>
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		15 825	(30 593)
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>		<b>53 638</b>	<b>48 707</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>69 465</b>	<b>18 114</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 31 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezareje- strowany	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	<b>731</b>	<b>(186 477)</b>	<b>53 313</b>
Zysk netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	23 192	23 192
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	-	2	-	2
Zamknięcie programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	-	(733)	733	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r. (niebadane)</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	-	<b>(162 552)</b>	<b>76 506</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	-	<b>(162 552)</b>	<b>76 506</b>
Zysk netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	16 470	16 470
<b>Na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	-	<b>(146 082)</b>	<b>92 976</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 31 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# INFORMACJA DODATKOWA

## 1. Spółka

Mabion S.A. (Mabion lub Spółka) powstała 30 maja 2007 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Forma prawna Spółki uległa zmianie w dniu 29 października 2009 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną utworzoną zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej. Obecnie Mabion jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000340462. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 7752561383 oraz numer identyfikacji statystycznej REGON 100343056. Siedzibą Spółki jest Konstancin Łódzki, ul. gen. Mariana Langiewicza 60.

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

Mabion jest polską firmą biofarmaceutyczną, która została utworzona w celu rozwijania, wytwarzania oraz wprowadzania na rynek leków biologicznych w postaci białek rekombinowanych. Od 2021 roku Mabion prowadzi współpracę z firmą Novavax, Inc. („Novavax”) polegającą na komercyjnym wytwarzaniu antygenu szczepionkowego w postaci białka rekombinowanego, będącego głównym składnikiem szczepionki przeciwko COVID-19 tej firmy, jak również świadczeniu dodatkowych usług w tym analitycznych i rozwojowych.

Zdobyte doświadczenie i zbudowane na przestrzeni ponad 15 lat kompetencje sprawiły, że Spółka:

- > rozwinęła zaawansowane procesy technologiczne wytwarzania leków biologicznych klasy białek rekombinowanych (np. przeciwciała monoklonalne, antygeny szczepionkowe) z wykorzystaniem linii komórek ssaczy i owadź;
- > wypracowała efektywne sposoby planowania i kontroli, pozwalające na powtarzalne uzyskiwanie produktów w wysokiej jakości zgodnie z założonymi harmonogramami;
- > osiągnęła wysoki poziom integracji i możliwość oferowania szerokiego spektrum usług w obszarze rozwoju, analityki i produkcji białek oraz usług konsultingu i doradztwa regulacyjnego;
- > zbudowała dynamiczny zespół z dużym interdyscyplinarnym doświadczeniem oraz umiejętnościami do działania w zgodzie ze standardami GLP (ang. *Good Laboratory Practice*) i GMP (ang. *Good Manufacturing Practice*);
- > posiada nowoczesne aktywa analityczne i wytwórcze certyfikowane GLP/GMP zlokalizowane w UE.

W dniu 18 kwietnia 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki przyjął Strategię Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027 („Strategia 2023-2027”), która została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Zgodnie z przyjętą strategią, Zarząd Spółki zamierza kontynuować rozpoczętą transformację Spółki w kierunku w pełni zintegrowanej firmy CDMO o profilu biologicznym (ang. *Contract Development and Manufacturing Organization*). Docelowo Spółka będzie

świadczyć pełne spektrum usług typowych dla zintegrowanej firmy CDMO, dla klientów, którzy potrzebują wsparcia na różnych etapach rozwoju i komercjalizacji swoich produktów (od projektów we wczesnej fazie rozwoju po wytwarzanie komercyjne).

## 2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”). Sprawozdanie to jest również sporządzone zgodnie z MSR 34 wydanym przez RMSR ze względu na fakt, iż nie występują różnice pomiędzy MSSF przyjętymi w Unii Europejskiej, a MSSF wydanymi przez RMSR w zakresie w jakim dotyczą one Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”) i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. opublikowanym w dniu 18 kwietnia 2023 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie do założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Najważniejsze zasady rachunkowości, które zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 4. Te same zasady były zastosowane we wszystkich latach obrotowych, chyba że zostało to wyraźnie stwierdzone inaczej.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Istotne oszacowania księgowe i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 5.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 maja 2023 roku.

## 3. Zasada kontynuacji działalności

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym koncentrowała się na działalności operacyjnej polegającej głównie na realizacji podpisanej z Novavax Inc. umowy MCMA w zakresie produkcji kontraktowej na zlecenie, na mocy której wytwarzała lub świadczyła gotowość do wytwarzania w standardzie GMP na rzecz Novavax antygen szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid®. W ramach przedmiotowej umowy Spółka świadczyła również inne usługi jako podmiot CDMO w tym usługi komplementarne do wytwarzania na rzecz Novavax w ramach podpisywanych umów częściowych SOW (ang. *Statement of Work*).

Umowa MCMA (wraz z późniejszymi zmianami, w tym aneksem z dnia 22 września 2022 roku) została zawarta na czas określony do końca 2026 roku wraz z zagwarantowanym okresem bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do uznania świadczenia do drugiego kwartału 2024 roku.

Przyjęty w umowie okres bezwarunkowego zobowiązania do uznania świadczenia gwarantuje Spółce otrzymywanie wynagrodzenia za wytworzone serie produktu lub wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania produktu.

Wynagrodzenie za wytworzone serie produktu wynika z kontraktu i jest pomniejszone o wartość materiałów wykorzystywanych do produkcji danej serii. Wysokość opłaty za udostępnione moce produkcyjne jest ekwiwalentem ceny jednostkowej za wytworzoną serię, skorygowaną o wartość materiałów do produkcji. Z uwzględnieniem przedpłat i innych wyjątków wskazanych w harmonogramie do umowy, opłaty za udostępnione moce produkcyjne będą płatne w regularnych cyklach – miesięcznie. Począwszy od stycznia 2023 w zakresie ustalonej ceny jednostkowej za serię oraz za udostępnione moce produkcyjne Spółce przysługuje prawo do corocznej indeksacji do końca trwania umowy.

Spółka w I kwartale 2023 roku otrzymała płatności z tytułu realizacji umowy w wysokości 8 818 tys. USD oraz 25 tys. EUR. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 230 tys. USD oraz 26 tys. EUR. Ogółem od początku współpracy z Novavax do dnia publikacji sprawozdania finansowego otrzymane płatności od Novavax wynosiły 64 220 tys. USD i 51 tys. EUR.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie występują przeterminowane należności z tytułu realizacji płatności ze strony Novavax.

28 lutego 2023 roku kluczowy kontrahent Spółki, Novavax wyraził wątpliwości co do swojej zdolności do kontynuacji działalności. Novavax poinformował, że istnieje znaczna niepewność co do spodziewanego poziomu przychodów w 2023 r., możliwości realizacji finansowania przez rząd USA oraz oczekującego do rozstrzygnięcia arbitrażu z kontrahentem Gavi. Jednocześnie kontrahent Spółki podkreślił, iż prognoza przepływów pieniężnych wskazuje, że Novavax ma wystarczający kapitał na sfinansowanie działalności w 2023 roku. Obowiązujący Spółkę kontrakt z Novavax jest zagwarantowany do drugiego kwartału 2024 roku i bez względu na realizację zamówień w postaci zleceń produkcyjnych Spółka otrzymuje płatności z tytułu zagwarantowania mocy produkcyjnych.

Na dzień publikacji sprawozdań finansowych nie występują zaległości z tytułu realizacji kontraktu a znacząca część kontraktu z tytułu świadczonych usług została przedpłacona.

Zgodnie z przyjętą strategią Spółki na lata 2023-2027, Zarząd zamierza dokonać transformacji Spółki w pełni zintegrowaną firmę o profilu CDMO w latach 2023-2024, przy czym dynamika rozwoju będzie głównie zależała od dostępnych, nowych mocy produkcyjnych i badawczych, które Spółka planuje rozbudować oraz od pozyskania nowych klientów i podpisania nowych kontraktów.

W dniu 6 lutego 2023 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) umowę kredytu na kwotę 15 mln USD. Kredyt został udzielony przez EBOR w celu sfinansowania rozbudowy i modernizacji zakładu Emitenta zlokalizowanego w Konstancynie Łódzkim w celu wsparcia realizacji komercyjnej produkcji kontraktowej realizowanej na podstawie umowy z Novavax oraz realizacji innych potencjalnych projektów CDMO. Celem wykorzystania kredytu będzie w szczególności sfinansowanie rozbudowy i modernizacji obecnego zakładu Spółki oraz rozbudowa infrastruktury z obszaru IT.

Spółka planuje finansować swoją działalność operacyjną i inwestycyjną wpływami ze źródeł takich jak: realizacja kontraktów i zleceń w obszarze podstawowej działalności Spółki, tj. CDMO, finansowania dłużnego, grantów, dotacji, środków celowych na realizację nowych projektów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S. A.), z treści których wynika, iż wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 11 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w przypadku gdyby sytuacja finansowa Spółki tego wymagała, co według obecnej wiedzy Zarządu nie będzie wymagane.

Po przeprowadzonej analizie nie stwierdzono istotnych przesłanek co do istnienia znaczącej niepewności, która może budzić wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W związku z tym do sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności nie było zasadne.

## 4. Najważniejsze zasady rachunkowości

### a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach złotych, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie wskazano inaczej.

### b) Transakcje i salda w walutach obcych

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

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

Walutowe pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego są przeliczane na polski złoty z zastosowaniem kursu wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia początkowego ujęcia danej pozycji.

### c) Ujmowanie przychodów

Przychody z umów z klientami Spółka ujmuje w kwocie wynagrodzenia, które jest oczekiwane do uzyskania w zamian za wykonanie przyrządzonego zakresu usług lub dostarczenie określonych dóbr. Głównymi źródłami przychodów Spółki są przychody z produkcji substancji czynnych produktów leczniczych realizowanych na zlecenie w formule CDMO.

Spółka stosuje MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 „Leasing”, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Podstawową zasadą określoną w MSSF 15 i stosowaną przez Spółkę jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Spółkę, należną jej w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

MSSF 15 nakazuje, aby wszystkie umowy sprzedaży były rozpoznawane przy wykorzystaniu tzw. modelu pięciu kroków, obejmującego następujące etapy:

- > identyfikacja umowy z klientem
- > identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem
- > określenie ceny transakcji
- > alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia
- > ujęcie przychodów w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- > została zawarta umowa (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi), a jej strony są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków
- > Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane
- > Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane
- > umowa ma treść ekonomiczną oraz

- > jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Usługi przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- > klient może odnosić z nich korzyści bezpośrednio albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- > zobowiązanie Spółki do wykonania usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Istotną częścią działalności Spółki jest produkcja substancji czynnych produktów leczniczych realizowanych na zlecenie w formule CDMO. Umowy tego typu mogą obejmować różne przyrządzone świadczenia, tzn. rozwój, produkcję, analitykę i sprzedaż wyprodukowanych substancji, udostępnienie mocy wytwórczych maszyn i urządzeń i/lub dostosowanie zakładu do potrzeb podmiotu zlecającego (transfer technologii), usługi konsultacyjne. W zależności od charakteru umowy oraz powiązań pomiędzy ww. komponentami, Spółka może identyfikować jedno lub kilka zobowiązań do wykonania świadczenia. W szczególności jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia może być zidentyfikowane, gdy różne rodzaje świadczonych usług i dostarczanych dóbr służą realizacji jednego celu (np. wyprodukowania substancji czynnej na rzecz podmiotu trzeciego) tj. występuje znacząca usługa integracji wszystkich przyrzeczonych dóbr/usług w celu wyprodukowania substancji czynnej na rzecz klienta. Ponadto, jeżeli spełnione są kryteria wskazane w punkcie s) poniżej wówczas z umowy wyodrębnia się element leasingowy.

#### Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot. Kwota wynagrodzenia ustalona w obowiązującej umowie za wyprodukowaną jednostkę produkcyjną jest ustalona na poziomie stałym i może podlegać indeksacji na zasadach ustalonych pomiędzy stronami.



#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Jeżeli umowa zawiera oprócz komponentu nie-leasingowego również komponent leasingowy to w pierwszej kolejności dokonuje się alokacji całości wynagrodzenia pomiędzy komponentem nie-leasingowym oraz komponentem leasingowym na bazie relatywnych cen jednostkowych. W odniesieniu do wynagrodzenia alokowanego do komponentu nie-leasingowego, Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Alokacji dokonuje się na bazie relatywnych jednostkowych cen sprzedaży.

#### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Zobowiązania mogą być spełniane w miarę upływu czasu lub w określonym momencie.

#### *Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu*

W przypadku produkcji substancji czynnych produktów leczniczych realizowanej na zlecenie w formule CDMO, Spółka wykonuje przyrzeczony w umowie zakres usługi produkcyjnej i usług w miarę upływu czasu na jaki zawarto kontrakt CDMO. Przychody z usług produkcyjnych ujmowane są w czasie odpowiednio do postępu w realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia.

W przypadku produkcji na zlecenie, Spółka ujmuje przychody metodą pomiaru postępów, opartą na nakładach, która zdaniem Spółki najlepiej odzwierciedla wyniki jednostki w zakresie wypełniania zidentyfikowanego zobowiązania do wykonania świadczenia. Kwota wynagrodzenia alokowana do tego obowiązku świadczenia ujmowana jest jako przychód odpowiednio do kosztowego zaawansowania wykonania świadczenia. Przychód oparty jest wyłącznie na kosztach bezpośrednio związanych z wykonaniem zobowiązania i nie uwzględnia kosztów ogólnych, ewentualnych nieefektywności, ponadnormatywnego zużycia, itp. Z uwagi na fakt, iż cykl produkcyjny i stopień ponoszenia kosztów (w szczególności, jeżeli jednym z kosztów są istotne dobra nabywane od stron trzecich na cele realizacji kontraktu) realizacji zobowiązań umownych nie muszą być proporcjonalne do stopnia spełnienia zobowiązania, to w przypadku ponoszenia kosztów, którym nie towarzyszy jeszcze spełnienie obowiązku świadczenia przychody ujmowane są jedynie do wysokości poniesionych kosztów.

#### *Przekazanie kontroli w określonym momencie*

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie, wówczas jest ono kwalifikowane jako spełnione w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczonym składnikiem aktywów.

Przychody z usług produkcji substancji czynnych produktów leczniczych na zlecenie ujmowane są w czasie odpowiednio do postępu w realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka wybrała metodę pomiaru postępów, opartą na nakładach, uznając, iż najlepiej przedstawia ona wyniki jednostki w zakresie wypełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

Metoda pomiaru postępów prac oparta na nakładach, odzwierciedla dotychczas zrealizowane wyniki jednostki w stosunku do całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. W zastosowanej metodzie opartej na nakładach, jednostka wyłącza skutki wszelkich nakładów, które zgodnie z celem pomiaru postępów, nie odzwierciedlają wyników jednostki w zakresie przekazywania kontroli nad towarami lub usługami klientowi. Korekta miary postępu jest realizowana, jeżeli poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do postępów jednostki w wypełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka na dzień bilansowy dokonuje analizy czy w przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy z przyczyn innych niż niespełnienie świadczenia, ma prawo do uzyskania zapłaty, rekompensującej Spółce co najmniej dotychczasowe wykonanie zobowiązania z kontraktu.

Spółka ujmuje przychody w kwocie równej poniesionemu kosztowi na nabycie dóbr wykorzystanych do spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, jeżeli jednostka spodziewa się w momencie zawarcia umowy, że spełnione zostaną wszystkie następujące warunki:

- (a) dobro nie jest odrębne;
- (b) oczekuje się, że klient uzyska kontrolę nad danym składnikiem dóbr znacząco wcześniej niż w momencie otrzymania usług związanych z dobrem;
- (c) koszt nabytego dobra jest znaczący w stosunku do całkowitych oczekiwanych kosztów całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia;
- (d) jednostka nabywa dobro od osoby trzeciej i nie jest znacząco zaangażowana w projektowanie i wytwarzanie tego dobra.

Obowiązująca umowa przewiduje szczegółowe warunki płatności uzależnione od etapu realizacji produkcji i dostawy poszczególnych szarż produkcyjnych według stałej ceny za szarżę produkcyjną z indeksacją ceny wyrażonej w dolarze amerykańskim. Umowa reguluje finansowanie kapitału obrotowego w zakresie produkcji poszczególnych szarż produkcyjnych w postaci prefinansowania zakupu surowców niezbędnych do realizacji produkcji w perspektywie kolejnych kampanii produkcyjnych w okresie nie krótszym niż kolejne 12 miesięcy w kwocie ustalonej przez strony.

#### *Moment ujęcia przychodu dla zaliczek na poczet praw do dystrybucji*

Otrzymywane w poprzednich okresach sprawozdawczych zaliczki na poczet praw do dystrybucji rozwijanych leków biopodobnych zgodnie z obowiązującymi umowami w bezzwrotnej części stanowią element łącznej ceny transakcyjnej, która podlegać będzie alokacji do wyodrębnionych w umowie obowiązków świadczenia i stanowić będzie przychód odpowiednio do wypełnienia obowiązków świadczenia.

Kwoty bezzwrotnych zaliczek nie stanowią przychodów Spółki, dopóki nie rozpocznie się realizacja sprzedaży komercyjnej za pośrednictwem dystrybutora będącego partnerem dystrybucyjnym, posiadającego wyłączną licencję na danym terytorium. Zgodnie z obowiązującymi umowami wstępnie wyodrębniono dwa obowiązki do wykonania świadczenia tj. licencję na używanie własności intelektualnej (prawa do leku uwzględniającego dystrybucję na danym terytorium) oraz usługi produkcyjne. Łączna cena transakcyjna wynikająca z umowy jest alokowana do wyżej wskazanych dwóch obowiązków świadczeń na bazie relatywnych odrębnych cen sprzedaży tych świadczeń. Cena transakcyjna może zawierać zarówno elementy stałe jak i zmienne (w tym płatności licencyjne bazujące na wielkości sprzedaży leku). Cena transakcyjna alokowana do usług produkcyjnych jest ujmowana jako przychód w momencie wykonania usługi dostawy do dystrybutora leku posiadającego odpowiednie dopuszczenie do obrotu na danym rynku. Licencja na używanie własności intelektualnej spełnia kryteria do ujmowania przychodu w punkcie czasu.

Otrzymane zaliczki na poczet praw do dystrybucji w bezzwrotnej części po zakończeniu umowy potwierdzającej spełnienie świadczenia przed rozpoczęciem sprzedaży komercyjnej stanowią w całości przychody w punkcie czasu.

#### *Zmiana szacunków przy rozpoznawaniu przychodów*

Spółka osiąga przychody z tytułu długoterminowego kontraktu produkcji i sprzedaży substancji czynnej realizowanego w formule CDMO. Przychody z tytułu realizacji tego kontraktu rozliczane są na przestrzeni czasu, metodą opartą o poniesione nakłady. Koszty zrealizowane oraz szacunki kosztów spodziewanych związane z produkcją oraz szacowana wielkość przychodów mogą podlegać zmianom w czasie. Wycena bilansowa aktywów związanych z realizacją kontraktu oraz oczekiwana wielkość przychodów i kosztów realizacji ustalana jest na bazie szacunków Zarządu Spółki podlegających regularnej weryfikacji.

Cena transakcyjna, jaką Spółka może osiągnąć z realizacji kontraktu zawiera elementy zmienne wynikające między innymi ze spodziewanego poziomu zobowiązania do odebrania świadczenia, które nie jest zagwarantowane dla całego okresu trwania kontraktu.

Na dzień 31 marca 2023 r. Spółka dokonała weryfikacji przyjętych szacunków, w tym szacunków uwzględniających spodziewaną wartość przychodów z tytułu realizacji przyzręczonego świadczenia oraz spodziewanych przyszłych kosztów niezbędnych do poniesienia w celu realizacji tego świadczenia oraz innych warunków wpływających na prawidłowe oszacowanie przychodów. Weryfikacja szacunków przeprowadzona na dzień bilansowy uwzględniła spodziewane przez Spółkę potencjalne skutki związane z obecną sytuacją pandemiczną SARS CoV-2 w skali globalnej, zapotrzebowania na szczepionki oraz warunki aneksu do kontraktu podpisanego w dniu 22 września 2022 r.

Model rozpoznania przychodów oparto na należnych przychodach wynikających z ustalonego przez Spółkę i Novavax harmonogramu, według którego Spółka otrzymywać będzie wynagrodzenie za wytworzone serie substancji czynnej lub wynagrodzenie

za gotowość do wytwarzania tej substancji w oparciu o zagwarantowane przez Spółkę moce produkcyjne.

Aneks z dnia 22 września 2022 roku nie wprowadził zmian do przedmiotu Umowy, jednak zmienił mechanikę kalkulacji ceny oraz okres obowiązywania Umowy. W pierwotnej umowie wynagrodzenie dla Mabion było określone w zależności od wyprodukowanych szarż zgodnie ze zleceniem, a wynagrodzenie było należne Spółce bez względu na to, czy wyprodukowane dobra zostały odebrane. Podpisany aneks wprowadził minimalne gwarantowane wynagrodzenie w okresie do 2 kwartału 2024 roku, niezależne od wystąpienia produkcji (tzw. slot fee), jednocześnie zgodnie z aneksem nie występuje w okresie obligatoryjnym świadczenia usług opcja kroczącego budżetu „gwarantowanych” zleceń. Cena transakcyjna za wytworzone serie substancji czynnej nie uległa zmianie w stosunku do tej ustalonej w umowie z dnia 8 października 2021 r., jednakże w aneksie ustalono nową cenę transakcyjną za gotowość do wytwarzania substancji, w wysokości równej cenie za wytworzoną serię, skorygowanej o ustaloną wcześniej średnią wartość materiałów do produkcji danej serii.

W efekcie, teoretyczna kwota łącznych przychodów wynikających z kontraktu, przy analogicznych założeniach, w ramach umowy z Novavax przed i po podpisaniu aneksu, liczona dla okresu od 22 września 2022 r. do 2 kwartału 2024 roku, uległa zmianie. Ponieważ Spółka jest w stanie wyodrębnić liczbę szarż substancji czynnej wyprodukowanych do dnia podpisania aneksu i oddzielić je od szarż wyprodukowanych (lub planowanych do wyprodukowania) po tym dniu, zgodnie z MSSF 15 aneks podpisany 22 września 2022 roku został ujęty tak, jak gdyby na dzień jego podpisania doszło do rozwiązania dotychczasowej umowy i do zawarcia nowej. Na dzień bilansowy Spółka dokonała szacunków w modelu rozliczenia przychodów w oparciu o wartość kontraktu odpowiadającą sumie przychodów zagwarantowanych w okresie do drugiego kwartału 2024 r. (tzw. performance obligation).

Zmiany wprowadzone aneksem nie zmieniają przy tym warunków do uznania zobowiązania do wykonania świadczenia wynikającego z Umowy za spełniane w czasie. W związku z tym przychody realizowane przez Spółkę na podstawie Aneksu są w dalszym ciągu rozpoznawane w miarę upływu czasu, proporcjonalnie do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (stopnia zaawansowania prac), metodą opartą na nakładach, w tym kosztów utrzymania zdolności produkcyjnych.

Na dzień 31 marca 2023 r. Spółka dokonała również weryfikacji wysokości spodziewanych kosztów zmiennych – na podstawie doświadczeń z dotychczas wyprodukowanych serii substancji czynnej oraz weryfikacji prognozowanych kosztów stałych z zachowaniem zasady posiadania pełnej zdolności produkcyjnej, zgodnie z zakładanym planem produkcji określonym aneksem zawartym w dniu 22 września 2022 roku. Założona kalkulacja uwzględnia również planowaną w uzgodnieniu z Novavax modernizację zakładu i związany z tym konieczny przestój w świadczeniu usług.

Przyjęte zasady w zakresie rozpoznawania przychodów są stosowane konsekwentnie, zmianie uległy jedynie szacunki z nimi związane.

#### d) Dotacje

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

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

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

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

Dotacje dotyczące kosztów badań i rozwoju ujmowane są systematycznie w pozostałych przychodach operacyjnych w momencie spełnienia warunków określonych w umowie o dofinansowanie. Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji są ujmowane początkowo jako przychody przyszłych okresów a następnie rozpoznawane jako pozostałe przychody operacyjne przez okres amortyzacji tych aktywów.

Sytuacja, w której dotacja staje się zwrotna, skutkuje zmianą szacunków, a zwrot jest ujmowany niezwłocznie najpierw poprzez pomniejszenie niezamortyzowanych przychodów przyszłych okresów, o ile występują, a jeżeli kwota zwrotu przekracza kwotę przychodów przyszłych okresów, nadwyżka jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu.

#### e) Koszty badań i rozwoju

Koszty badań ujmuje się jako koszt okresu w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia i nie ujmuje się żadnego składnika wartości niematerialnych powstałego w wyniku prac badawczych zgodnie z MSR 38.

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

finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych; (v) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych podczas prac rozwojowych, które to nakłady można przyporządkować do składnika wartości niematerialnych.

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

#### f) Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

Spółka zawarła szereg strategicznych porozumień o komercjalizacji swoich leków poprzez udzielenie kontrahentowi wyłącznego prawa sprzedaży leku na określonych rynkach. Strony tych porozumień wpłacają Spółce zaliczki na poczet praw i licencji, które mają otrzymać po dopuszczeniu leku do obrotu. Spółka klasyfikuje te zaliczki jako zobowiązania finansowe, ponieważ nie ma bezwarunkowego prawa, by uniknąć dostarczenia gotówki w celu rozliczenia zobowiązania, jako że zwrot tych kwot zależy od wystąpienia bądź niewystąpienia określonych zdarzeń w przyszłości lub od rozstrzygnięcia niepewnych okoliczności, które są poza kontrolą Spółki. Takie zobowiązania wyceniane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na fakt, że zdarzenie, które może uruchomić spłatę, może wystąpić w dowolnym momencie, zamortyzowany koszt jest równy kwocie do zapłaty na żądanie. W momencie rozstrzygnięcia niepewności odnośne kwoty podlegać będą reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów i będą ujmowane jako składnik wynagrodzenia za sprzedaż praw dystrybucji zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w notcie 4 c).

Otrzymane zaliczki na poczet praw do dystrybucji w bezzwrotnej części po zakończeniu umowy potwierdzającego spełnienie świadczenia przed rozpoczęciem sprzedaży komercyjnej stanowią w całości przychody w punkcie czasu.

#### g) Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

#### **h) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

Zarówno rzeczowe aktywa trwałe, jak i wartości niematerialne wyceniane są według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Zakupione oprogramowanie niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania obsługiwanego urządzenia jest kapitalizowane jako część danego urządzenia.

W przypadku, gdy składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych istotnych części o różnym okresie użytkowania, części te amortyzuje się oddzielnie. W przypadku zastąpienia takiej części składnika rzeczowych aktywów trwałych wartość bilansowa usuniętej części jest usuwana z bilansu, zaś nowa część jest ujmowana w koszcie danego składnika aktywów.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe po ich początkowym ujęciu są kapitalizowane, jeśli ich koszt można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

Nakłady poniesione w związku z bieżącymi naprawami i konserwacją są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Podstawą amortyzacji (tj. kwotą podlegającą amortyzacji) jest koszt danego składnika aktywów pomniejszony o jego wartość rezydualną (w przypadku rzeczowych aktywów trwałych). Amortyzację nalicza się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających szacowany okres użytkowania aktywów.

Spółka przyjęła następujące okresy użytkowania poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych:

Grunty	nie podlegają amortyzacji
Budynki i budowle	20 – 40 lat
Maszyny i urządzenia	2 – 14 lat
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 – 7 lat
Wartości niematerialne	2 – 15 lat

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

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

#### **i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych**

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych podlega ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem występowania obiektywnych przesłanek utraty wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka szacuje wartość odzyskiwalną poszczególnych aktywów lub, jeśli składnik aktywów nie generuje wpływów środków pieniężnych niezależnie od innych aktywów, wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP).

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

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

#### **j) Zapasy**

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości, tzn. (i) ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i (ii) ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Cena nabycia obejmuje wszystkie koszty zakupu, przetworzenia oraz inne koszty poniesione przez Spółkę w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia jest pomniejszana o opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Koszt wytworzenia obejmuje koszty związane bezpośrednio z produkcją powiększone o systematycznie alokowane stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby, z uwzględnieniem stopnia wykorzystania tzw. normalnych zdolności produkcyjnych Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej własnych wyrobów gotowych (innej niż dotycząca realizacji kontraktu CDMO) ani sprzedaży swoich produktów, dlatego zapasy obejmują wyłącznie materiały, które są stosowane na potrzeby prac badawczo – rozwojowych. Materiały wycenia się w cenie nabycia (tj. w cenie zakupu powiększonej o koszty transakcyjne), która odpowiada ich wartości sprzedaży netto. Zapasy zakupione na potrzeby działalności badawczo – rozwojowej nie są

ujmowane w wyniku finansowym w momencie nabycia, ale w momencie wykorzystania, ze względu na fakt, że nie są to pozycje specyficzne dla działalności badawczo – rozwojowej i mają inne, alternatywne sposoby wykorzystania. Na zapasy z krótkim terminem ważności są tworzone odpisy i ich koszt jest ujmowany w wyniku finansowym danego okresu.

Wycenę zapasów na dzień bilansowy ustala się metodą „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Surowce zakupione przez Spółkę wykorzystywane do realizacji kontraktu CDMO są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji gdy surowce te nie mają alternatywnego zastosowania (tj. surowce te są specyficznie identyfikowalne oraz Spółka nie ma prawa do wykorzystywania tych surowców do celów innych niż produkcja na zlecenie, a także inne warunki wskazują, że kontrola nad surowcami jest przenoszona na zleceniodawcę przez Spółkę w momencie nabycia surowców). W rezultacie Spółka nie ujmuje zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy.

#### **k) Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe obejmują kaucje wniesione przez Spółkę wynajmującemu zgodnie z umową leasingu i kaucje stanowiące zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów o dostawę lub świadczenie usług. Należności te są nieoprocentowane, a zatem w momencie początkowego ujęcia są wyceniane w wartości godziwej. Kaucje są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (SPPI – ang. *Solely Payment of Principal and Interest*) i w związku z tym po początkowym ujęciu, należności te ujmowane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (polityka rachunkowości w zakresie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przedstawiona jest w punkcie 4 v)).

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności długoterminowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi i wpływ dyskontowania w momencie początkowego ujęcia nie jest istotny. W takich sytuacjach zamortyzowany koszt jest równy wartości nominalnej kaucji.

#### **l) Należności handlowe oraz pozostałe należności**

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu, a płatność za te usługi czy dobra jeszcze nie nastąpiła i nie została wystawiona faktura. Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9. W sytuacji, gdy prawo do otrzymania wynagrodzenia jest bezwarunkowe i Spółka wystawiła fakturę

za dostarczone dobra lub usługi, prawo do otrzymania wynagrodzenia ujmuje się jako należności handlowe.

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt.

Należności handlowe są wyceniane według wartości godziwej w momencie początkowego ujęcia. Należności handlowe wyceniane są po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz są pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (polityka rachunkowości w zakresie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych przedstawiona jest w punkcie 4 v)). Odpisy z tytułu utraty wartości obciążają wynik finansowy danego okresu oraz pomniejszają wartość bilansową należności.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi i nie przekracza 12 miesięcy od dnia powstania. Takie należności są wyceniane w wartości nominalnej.

Należności wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

Przekazane zaliczki na poczet materiałów i usług wykazywane są początkowo oraz na dzień bilansowy w wysokości kwoty dokonanej płatności.

#### **m) Rozliczenia międzyokresowe czynne**

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

#### **n) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, lokaty płatne na żądanie i lokaty o początkowym terminie zapadalności do 12 miesięcy. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są

według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych (zgodnie z polityką przedstawioną w punkcie 4 v)).

#### **o) Kapitał zakładowy**

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

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

Każda emisja instrumentów kapitałowych Spółki skierowana do wierzycieli celem umorzenia całości lub części zobowiązań finansowych Spółki, w przypadku, kiedy wierzyciele są akcjonariuszami (bezpośrednimi lub pośrednimi), którzy jednocześnie działają w charakterze akcjonariuszy, rozlicza się poprzez zamianę wartości bilansowej długu na kapitał własny Spółki. Zaprzestanie ujmowania długu następuje wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka zostaje zwolniona z obowiązku zapłaty środków pieniężnych w wyniku wydania akcji własnych na rzecz wierzycieli. Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wynikającej z obowiązującego prawa lokalnego, a różnica między kwotą ujętą jako kapitał akcyjny, a wartością bilansową usuniętego zobowiązania umownego ujmuje się w kapitale własnym Spółki.

#### **p) Przychody przyszłych okresów**

Przychody przyszłych okresów obejmują otrzymane dotacje (odnośna polityka została przedstawiona w nocie 4d)) oraz przyjęte nieodpłatnie w drodze darowizny środki trwałe. W odniesieniu do środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie – kwoty ujęte w rozliczeniach międzyokresowych przychodów zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów umorzeniowych otrzymanych środków trwałych lub wartości niematerialnych.

#### **q) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług. Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

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

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

#### **r) Kredyty i pożyczki**

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

#### **s) Leasing**

W przypadku produkcji na zlecenie mogą pojawiać się elementy leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingodawcą. Wynikają one z ww. udostępnienia określonych środków produkcyjnych wyłącznie na rzecz zlecającego produkcję.

Środki trwałe stanowiące własność Spółki wykorzystywane do produkcji na zlecenie stanowią jeden składnik leasingu, stanowiąc aktywa produkcyjne ze sobą powiązane i współzależne. Umowa stanowi leasing, jeżeli daje prawo zleceniodawcy do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres w zamian za wynagrodzenie a ocena kontroli dokonywana jest z uwzględnieniem praw, które kontrahent ma co do zasady przez cały okres użytkowania.

Umowa zawierająca leasing jest rozpoznawana w sprawozdaniu finansowym, jeżeli:

- > Istnieją zidentyfikowane aktywa, które są wykorzystywane przez Spółkę do produkcji dla kontrahenta
- > Kontrahent przeprowadził ocenę czy zakład produkcyjny Spółki jest gotowy do produkcji na zlecenie, w związku z czym istniejące aktywa produkcyjne zostały zatwierdzone przez kontrahenta
- > Sprzęt dodatkowo zakupiony przez Spółkę został zatwierdzony przez kontrahenta
- > Spółka nie posiada istotnego prawa do zastąpienia środków trwałych, które są przeznaczone na realizacji umowy z kontrahentem, ponieważ nie skorzystałaby ekonomicznie z wykonania prawa do zastąpienia składnika aktywów (tj. korzyści ekonomiczne związane z zastąpieniem składnika aktywów nie przekraczałyby kosztów związanych z zastąpieniem składnika aktywów). Ponadto w każdym przypadku do zastąpienia składnika aktywów wymagana jest zgoda kontrahenta, a zatem w rzeczywistości Spółka nie ma prawa do zastąpienia składnika aktywów
- > Przestrzeń budynku fabrycznego, w której odbywa się produkcja, jest fizycznie odrębną częścią całego budynku a zatem spełnia również kryteria zidentyfikowanego składnika aktywów
- > Kontrahent ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania. Spółka ma ograniczenia umowne w zakresie wykorzystywania środków trwałych przeznaczonych do realizacji umowy produkcji na zlecenie do innych celów (w tym do produkcji na rzecz osób trzecich lub do celów własnych Spółki) bez uprzedniej pisemnej zgody kontrahenta. Kontrahent ma prawo do uzyskania wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanych aktywów przez okres użytkowania

- > Kontrahent zgodnie z obowiązującą umową ma prawo kierować wykorzystaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania zlecając produkcję. (tj. ustala czy i kiedy aktywa te są wykorzystywane do produkcji oraz decyduje o ilości produkcji)

#### Określenie okresu leasingu

Okresem leasingu jest oczekiwany okres umów produkcji substancji czynnej na zlecenie, gdyż wypowiedzenie umowy w tym okresie związane jest z istotnymi szeroko pojętymi karami dla stron, które powodują, iż jest rozsądnie pewnym, że umowa nie zostanie wcześniej wypowiedziana.

#### Kwalifikacja leasingu jako leasingu finansowego lub operacyjnego

Spółka jest stroną umów leasingowych jako leasingodawca w przypadku umów produkcji na zlecenie i wynika z ww. charakterystyki tych umów.

Dokonując oceny kwalifikacji identyfikowanych elementów leasingowych ze względu na to, czy leasing ma charakter leasingu operacyjnego czy finansowego, Spółka bierze pod uwagę, czy:

- > na mocy leasingu następuje przeniesienie na leasingobiorcę (zleceniodawcę) własności bazowego składnika aktywów przed końcem okresu leasingu
- > leasingobiorca ma opcję zakupu bazowego składnika aktywów za cenę, która według przewidywań będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy opcja zakupu składnika będzie mogła zostać zrealizowana, iż w dacie początkowej można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji
- > okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania bazowego składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu
- > wartość bieżąca opłat leasingowych w dacie początkowej wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa bazowego składnika aktywów oraz
- > bazowy składnik aktywów ma na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z niego korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

Jeżeli z powyższych warunków wynika, że znacząco wszystkie ryzyka i korzyści z aktywów nie są przenoszone na leasingobiorcę to wówczas leasing ujmowany jest jako leasing operacyjny, a w przeciwnym razie umowa traktowana jest jako leasing finansowy.

Spółka występuje w roli leasingobiorcy w przypadku zawierania umów leasingowych.

Leasingi ujmowane są jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania do zapłaty za te prawa w dniu, w którym leasingowane aktywa dostępne są do użytkowania przez Spółkę.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „rzeczowe aktywa trwałe”.

W dacie rozpoczęcia leasingu, zobowiązania leasingowe wyceniane są w kwocie równej bieżącej wartości następujących płatności leasingowych za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu:

- > stałe płatności (w tym zasadniczo stałe płatności), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe
- > zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki
- > kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej
- > cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji
- > kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić lub krańcowej stopy oprocentowania długu leasingobiorcy.

Każda opłata leasingowa jest alokowana pomiędzy zobowiązanie a koszt finansowy. Po początkowym ujęciu, zobowiązania leasingowe są wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartości bilansowe zobowiązań są aktualizowane w celu odzwierciedlenia zmiany w zakresie szacunku okresu leasingu, opcji wykupu, zmiany w opłatach leasingowych i gwarantowanej wartości końcowej oraz modyfikacji umowy leasingu.

Okres leasingu to nieodwołalny okres leasingu; okresy objęte opcją przedłużenia i wcześniejszego zakończenia leasingu są uwzględnione w okresie leasingu, jeśli istnieje rozsądna pewność, że leasing będzie przedłużony lub umowa nie zostanie wcześniej zakończona.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się wg kosztu, który obejmuje:

- > kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego
- > wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe
- > wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę
- > szacunek kosztów demontażu, usunięcia bazowego składnika aktywów i przeprowadzenia renowacji.

Po początkowym ujęciu, aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie skumulowane straty z tytułu utraty wartości i skorygowane z tytułu ponownej wyceny zobowiązania leasingowego ze względu na ponowną ocenę lub modyfikację leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się przez okres użytkowania składnika aktywów lub przez okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy, przy zastosowaniu metody liniowej. Okresy amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynoszą z reguły 4 lub 5 lat.

Spółka korzysta z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (do 20 tys. zł) i dla tych umów nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### **t) Płatności oparte na akcjach**

Spółka prowadziła program wynagrodzeń oparty i regulowany akcjami własnymi. Spółka ujmowała koszty programu świadczeń kapitałowych (płatności w formie instrumentów kapitałowych) w kosztach działalności Spółki i z drugiej strony, jako zwiększenie kapitału własnego.

Świadczenia oparte na akcjach rozliczane w formie instrumentów kapitałowych (warranty) wyceniane były na datę przyznania w wartości godziwej. Warunek rynkowy nabywania uprawnień (tj. osiągnięcie przez akcje określonej ceny minimalnej) uwzględniany był w wycenie warrantów do wartości godziwej.

Okres realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa powyżej zakończył się i żadne emisje w jego ramach nie będą przeprowadzane.

#### **u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Spółka zalicza odsetki zapłacone oraz odsetki otrzymane do działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

#### **v) Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu**

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *Expected Credit Losses – ECL*) związanych z aktywami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu (w tym należności handlowe, należności z tyt. kaucji, środki pieniężne i ich ekwiwalenty,) niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności handlowych, Spółka stosuje podejście uproszczone i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych innych niż należności handlowe:

- > Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy);
- > Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- > Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Spółka uznaje, iż nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, w szczególności, gdy saldo jest przeterminowane co najmniej 30 dni.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ścigania i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 360 dni.

## **5. Ważniejsze oszacowania i osądy**

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

#### **a) Rozpoznanie leasingu z tytułu obowiązującej umowy z Novavax**

Obowiązująca umowa z Novavax została zidentyfikowana jako zawierająca leasing i jest odpowiednio rozpoznawana w sprawozdaniu finansowym biorąc pod uwagę spełnienie poniższych przesłanek:

- > Istnieją zidentyfikowane aktywa, które są wykorzystywane przez Spółkę do produkcji dla Novavax
- > Novavax przeprowadził ocenę czy zakład produkcyjny Spółki jest gotowy do produkcji na zlecenie, w związku z czym istniejące aktywa produkcyjne zostały zatwierdzone przez kontrahenta



- > Sprzęt dodatkowo zakupiony przez Spółkę został zatwierdzony przez Novavax
- > Spółka nie posiada istotnego prawa do zastąpienia środków trwałych, które są przeznaczone do realizacji umowy z kontrahentem, ponieważ nie skorzystałaby ekonomicznie z wykonania prawa do zastąpienia składnika aktywów (tj. korzyści ekonomiczne związane z zastąpieniem składnika aktywów nie przekraczałyby kosztów związanych z zastąpieniem składnika aktywów). Ponadto w każdym przypadku do zastąpienia składnika aktywów wymagana jest zgoda kontrahenta, a zatem w rzeczywistości Spółka nie ma prawa do zastąpienia składnika aktywów
- > Przestrzeń budynku fabrycznego, w której odbywa się produkcja, jest fizycznie odrębną częścią całego budynku, a zatem spełnia również kryteria zidentyfikowanego składnika aktywów
- > Novavax ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania. Spółka ma ograniczenia umowne w zakresie wykorzystywania środków trwałych przeznaczonych do realizacji umowy produkcji na zlecenie do innych celów (w tym do produkcji na rzecz osób trzecich lub do celów własnych Spółki) bez uprzedniej pisemnej zgody kontrahenta. Novavax ma prawo do uzyskania wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanych aktywów przez okres użytkowania
- > Novavax zgodnie z obowiązującą umową ma prawo kierować wykorzystaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania zlecając produkcję (tj. ustala czy i kiedy aktywa te są wykorzystywane do produkcji oraz decyduje o ilości produkcji)

Środki trwałe stanowiące własność Spółki wykorzystywane do produkcji na zlecenie stanowią jeden składnik leasingu, stanowiąc aktywa produkcyjne ze sobą znacząco powiązane i współzależne, i zostały zaklasyfikowane przez Spółkę jako leasing operacyjny.

W przypadku zawartych umów produkcji produktów na zlecenie w formule CDMO Spółka ujęła elementy leasingu wynikające z umowy produkcji na zlecenie jako leasing operacyjny. Wynika to z tego, iż większość aktywów produkcyjnych:

- (i) ma alternatywne wykorzystanie, a Spółka planuje i ma możliwość je wykorzystać po zakończeniu umowy,
- (ii) okres leasingu nie obejmuje większej części ekonomicznego okresu życia większości aktywów bazowych,
- (iii) własność większości aktywów produkcyjnych nie jest przenoszona na kontrahenta po zakończeniu kontraktu;
- (iv) zleciodawca nie ma opcji nabycia tych aktywów,
- (v) wartość bieżąca opłat leasingowych jest istotnie mniejsza od wartości godziwej udostępnionych przez Spółkę środków trwałych.

Okres leasingu przyjęto jako okres bezwarunkowej realizacji umowy kontraktowej produkcji substancji czynnej na zlecenie. Wypowiedzenie umowy w tym okresie związane jest z istotnymi szeroko pojętymi konsekwencjami finansowymi dla stron, które powodują, iż jest rozsądnie pewnym, że umowa nie zostanie wcześniej wypowiedziana.

Wynagrodzenie z tytułu leasingu wynikającego z umowy z Novavax dokonano na bazie relatywnych jednostkowych cen sprzedaży. Jednostkowe ceny sprzedaży ustalono na bazie kosztów oraz rynkowej marży tj. wysokości kosztów amortyzacji i spodziewanej rynkowej marży za najem tego typu środków trwałych.

#### **b) Oszacowania w zakresie rozpoznania przychodów i klasyfikacja zapasów z umowy z Novavax**

Przychody z usług produkcji substancji czynnych produktów leczniczych na zlecenie ujmowane są przez Spółkę w czasie odpowiednio do postępu w realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka wybrała metodę pomiaru postępów, opartą na nakładach, uznając, iż najlepiej przedstawia ona wyniki jednostki w zakresie wypełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

Metoda pomiaru postępów prac oparta na nakładach, odzwierciedla dotychczas zrealizowane wyniki Spółki w stosunku do całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. W zastosowanej metodzie opartej na nakładach, Spółka wyłączyła skutki wszelkich nakładów, które zgodnie z celem pomiaru postępów, nie odzwierciedlają wyników Spółki w zakresie przekazywania kontroli nad towarami lub usługami klientowi. Korekta miary postępów została uwzględniona w modelu oszacowania wartości kontraktu przy uwzględnieniu, że poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do postępów jednostki w wypełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka dokonała analizy czy w przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy z przyczyn innych niż niespełnienie świadczenia, ma prawo do uzyskania zapłaty, która co najmniej rekompensuje Spółce dotychczasowe wykonanie.

Spółka ujmuje przychody w kwocie równej poniesionemu kosztowi na nabycie dóbr wykorzystanych do spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, gdyż spodziewa się, że spełnione zostaną wszystkie następujące warunki:

- (a) dobro nie jest odrębne;
- (b) oczekuje się, że Novavax uzyska kontrolę nad danym składnikiem dóbr znacząco wcześniej niż w momencie otrzymania usług związanych z dobrem;
- (c) wartość nabytego dobra jest znacząca w stosunku do całkowitych oczekiwanych kosztów całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia;
- (d) Spółka nie była znacząco zaangażowana w projektowanie i powstanie wytwarzanej na zlecenie substancji czynnej.

Stosując metodę opartą na nakładach, surowce zakupione przez Spółkę są ujmowane w rachunku zysków i strat natychmiast po zakupie, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji. W rezultacie Spółka nie ujmuje zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy. W odniesieniu do kosztu wykorzystanego surowca przychody ujmuje się do wysokości kosztu takich surowców, w przypadku, gdy wszystkie następujące kryteria są spełnione, tj.:

- > surowiec nie jest odrębny (tj. istnieje znacząca usługa integracji surowca z usługą produkcyjną świadczoną przez Spółkę)
- > Zleceniodawca uzyskuje kontrolę nad surowcami znacznie przed otrzymaniem usług związanych z surowcami
- > koszt przeniesionego surowca jest znaczący w stosunku do całkowitych oczekiwanych kosztów całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia;
- > Spółka pozyskuje surowiec od strony trzeciej i nie jest znacząco zaangażowana w projektowanie i produkcję surowca.

Surowce zakupione przez Spółkę do produkcji na zlecenie są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszt sprzedaży z uwagi na fakt, że:

- > surowce te nie mają alternatywnego zastosowania (tj. Spółka nie ma prawa do wykorzystywania tych surowców do celów innych niż produkcja na zlecenie, a także inne warunki wskazują, że kontrola nad surowcami jest przenoszona na zleceniodawcę przez Spółkę),
- > produkcja substancji czynnej na zlecenie spełnia kryteria ujmowania przychodów w czasie, tym samym koszty poniesione w związku z wykonaniem zobowiązania Spółki do wykonania świadczenia ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia, w tym również surowiec zakupiony specjalnie na potrzeby kontraktu.

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy Spółka ujmuje nabyte surowce jako koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat z przychodami ujętymi w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym nie rozpoznaje w odniesieniu do kosztów surowca marży zysku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie aktywuje surowca ujętego jako zapasy, lecz ujmuje ten surowiec jako koszty realizacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, z uwagi na charakter zakupów oraz charakter kontraktu.

Przychody rozpoznane metodą opartą na nakładach odzwierciedlają:

- > marżę zysku wypracowaną przez Spółkę począwszy od rozpoczęcia produkcji zgodnie z podpisaną umową i poniesienia kosztów produkcji innych niż tylko wykorzystanie surowców lub
- > przeprowadzanie działań mających na celu potwierdzenie skuteczności transferu technologii.

### **c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące ulgi w podatku dochodowym**

Mabion S.A. jako Spółka biofarmaceutyczna w poprzednich okresach sprawozdawczych specjalizowała się w rozwoju i wytwarzaniu własnych leków w technologii białek rekombinowanych, będących fundamentem w uzyskiwaniu nowoczesnych preparatów do walki z najpoważniejszymi schorzeniami, na przykład w obszarze onkologii, neurologii, czy autoimmunologii (terapię celowane). Od roku 2021 Spółka wykorzystywała rozwinięte przez siebie technologie także do realizowania zleceń komercyjnych dla Novavax w formule CDMO.

Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

Na koniec 2016 r. Spółka uzyskała trzecie zezwolenie nr 301, które dotyczy nowej inwestycji w rozbudowę istniejącego zakładu. W dniu 10 sierpnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii w sprawie zmiany zezwolenia nr 301 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, w wysokości co najmniej 20 mln zł, uległ przedłużeniu z dnia 30 czerwca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Wnioskowanie przez Spółkę o zmianę powyższych terminów nastąpiło z uwagi na konieczność aktualizacji harmonogramu planowanych inwestycji, w oparciu o obecne potrzeby Spółki.

Na dzień 31 marca 2023 r. wydatki poniesione w ramach inwestycji objętej zezwoleniem nr 301 wyniosły 4 217 tys. zł (na 31 grudnia 2022 r. – 4 217 tys. zł). W 2022 roku Spółka wykorzystwała 16 800 tys. zł z dostępnej ulgi podatkowej (zwolnienia z podatku). W odniesieniu do pozostałej części dostępnej ulgi podatkowej, Spółka oszacowała wartość możliwej do zrealizowania ulgi przed upływem ważności przyznanych ulg podatkowych (tj. 31 grudnia 2026 r.) biorąc pod uwagę spodziewane zyski podatkowe.

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. zostało oszacowane na poziomie 13 310 tys. zł i nie podlegało aktualizacji na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. ze względu na brak istotnych zmian założeń w stosunku do poziomu oszacowanego i ujętego w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Spółka historycznie zrealizowała istotne ujemne różnice przejściowe głównie w wyniku realizowanych prac badawczo-rozwojowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatkowo Spółka jest w posiadaniu

zezwoleń strefowych i wynikających z nich ekwiwalentów dotacji brutto oraz w ostatnich 5 latach wygenerowała straty podatkowe możliwe do odliczenia z działalności pozastrefowej. Dokonano weryfikacji posiadanych uprawnień do realizacji odliczenia od podstawy opodatkowania oraz prawa do skorzystania z pomocy publicznej z uwzględnieniem spodziewanego dochodu zarówno w działalności prowadzonej w strefie jak i poza strefą w najbardziej prawdopodobnym wariantcie.

Spółka nie publikuje prognoz finansowych zaznacza jednak, że wynik podatkowy może w sposób istotny odbiegać od wyniku Spółki realizowanego w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

#### d) Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Stawki amortyzacji opierają się na oczekiwanym okresie użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Co roku Spółka weryfikuje przyjęte okresy użytkowania na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania określa się w odniesieniu do szacowanych okresów, podczas których Spółka ma zamiar czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne z wykorzystania odnośnych aktywów. Spółka uwzględnia także doświadczenia przeszłe dotyczące podobnych aktywów, o ile występują. Spółka

bierze również pod uwagę przewidywane zdarzenia przyszłe, które mogą mieć wpływ na okres użytkowania aktywów, takie jak zmiany technologii.

#### e) Określenie momentu spełnienia kryteriów kapitalizacji kosztów prac rozwojowych

Ze względu na ryzyka i niepewność dotyczące procesu uzyskiwania pozwolenia na dopuszczenie leku do obrotu, Spółka obecnie nie spełnia kryteriów kapitalizacji poniesionych nakładów i w związku z tym nakłady na prace rozwojowe są ujmowane jako koszty w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Zasadniczo Spółka oczekuje, że będzie kapitalizować koszty prac rozwojowych od momentu zatwierdzenia leku przez odpowiedni organ regulacyjny.

### 6. Sezonowość działalności

Działalność prowadzona przez Spółkę nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością. Posiadane obecnie moce wytwórcze są dedykowane do realizacji umowy na kontraktowe wytwarzanie w formule CDMO.

### 7. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)	1.01.2022 - 31.03.2022 (niebadane)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym</b>	<b>39 545</b>	<b>38 640</b>
Przychody z produkcji i usług	38 156	22 441
Przychody z zakupu materiałów	228	14 353
Przychody z tytułu leasingu	1 161	1 846
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(8 858)</b>	<b>(7 466)</b>
<b>Koszt własny zakupionych materiałów</b>	<b>(228)</b>	<b>(14 353)</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>30 459</b>	<b>16 821</b>

Umowa Produkcyjna wraz z SOW#1 została zawarta początkowo na czas określony do końca 2025 r., z opcją jej przedłużenia. Łączna wartość Umowy Produkcyjnej oraz SOW#1 w okresie jej obowiązywania została oszacowana na 372 mln USD tj. 1,46 mld zł (wartość oszacowana po kursie USD z dnia poprzedzającego dzień podpisania kontraktu oraz przy teoretycznym założeniu przyszłej inflacji równej zero w całym okresie trwania umowy). Początkowo w 2022 roku Umowa Produkcyjna oraz SOW#1 była realizowana i rozliczana w oparciu o wytworzone serie produktu, po ustalonej cenie jednostkowej za serię. Następnie, we wrześniu 2022 roku Spółka zawarła z Novavax aneksy do Umowy Produkcyjnej oraz SOW#1, zgodnie z którym czas trwania umowy uległ wydłużeniu do końca 2026 roku. Jednocześnie ustalono i przyjęto okres bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do przyjęcia świadczenia w okresie do drugiego kwartału 2024 roku. Szacowany poziom zamówień poza wyżej wymienionym okresem nie jest gwarantowany.

Usługa produkcji na zlecenie jest realizowana z wykorzystaniem procesu udostępnionego przez zamawiającego, który z uwagi na wiążące uregulowania umowne i kwestie związane z prawem własności intelektualnej, jest również jedynym podmiotem uprawnionym do odbioru wyprodukowanych partii substancji czynnej. Świadczenie wykonywane przez Spółkę tworzy aktywa bez alternatywnego wykorzystania i Spółka ma prawo do wynagrodzenia na każdym etapie wykonywania świadczenia, stąd uznano, iż spełnione są warunki do ujmowania przychodów z realizacji tego kontraktu w czasie.

Ze względu na jednorodność wszystkich partii (seria podobnych świadczeń), całkowitą ilość partii Spółka uznała za jedno zobowiązanie do spełnienia świadczenia. Ponadto zawarta ww. umowa zawiera elementy leasingu, wynikające z faktu, iż w celu realizacji ww. zobowiązania z tytułu zawartej umowy, Spółka przeznaczyła wyłącznie na rzecz podmiotu zlecającego produkcję określone środki trwałe (zestaw powiązanych środków stanowiący linię produkcyjną).

W związku z powyższym wynagrodzenie związane z realizacją ww. zobowiązania z tytułu zawartej umowy obejmuje następujące komponenty (nie leasingowy oraz leasingowy):

- > przychody z tytułu produkcji substancji czynnej, rozliczanych w czasie metodą opartą na nakładach oraz
- > przychody z tytułu leasingu operacyjnego, w przypadku, którego Spółka jest leasingodawcą, związanego z realizacją tego kontraktu.

Alokacji łącznego wynagrodzenia, wynikającego z umowy z Novavax, do poszczególnych komponentów dokonano na bazie relatywnych jednostkowych cen sprzedaży. Jednostkowe ceny sprzedaży ustalono na bazie kosztów oraz rynkowej marży (tj. dla elementu leasingowego, to wysokość kosztów amortyzacji i rynkowej marży za najem tego typu środków trwałych, natomiast dla elementu nie-leasingowego to wysokość kosztów produkcji i rozsądna oczekiwana marża).

W dniu 22 września 2022 r. Spółka zawarła z Novavax, Inc. aneks do umowy w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej oraz aneks do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1 (SOW#1) dotyczące wytwarzania antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid®, w standardzie GMP na skalę komercyjną na rzecz Novavax. Wskutek zawarcia Aneksu, czas trwania Umowy uległ wydłużeniu do końca 2026 roku., a w oparciu o ustalony przez strony harmonogram, Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie za wytworzone serie Produktu albo wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania Produktu w oparciu o zagwarantowane na rzecz Novavax moce produkcyjne.

Zdaniem Zarządu aneks nie wprowadza zmian do przedmiotu umowy, zmieniając jedynie mechanikę kalkulacji wysokości przychodów. W pierwotnej umowie wynagrodzenie dla Spółki było określone w zależności od wyprodukowanych szarż zgodnie ze zleceniem od kontrahenta, bez względu czy wyprodukowane dobra zostały odebrane. Aneks wprowadził minimalne gwarantowane wynagrodzenie w okresie do 2 kwartału 2024 roku (różne w poszczególnych miesiącach, określone harmonogramem), niezależne od wystąpienia produkcji (tzw. slot fee), ponadto zgodnie z Aneksem w okresie obowiązkowego świadczenia usług nie występuje już opcja kroczącego budżetu „gwarantowanych” zleceń.

W efekcie, teoretyczna kwota łącznych przychodów wynikających z kontraktu, przy analogicznych założeniach, w ramach umowy z Novavax przed i po podpisaniu aneksu, liczona dla okresu od 22 września 2022 r. do końca trwania umowy uległa zmianie. Ponieważ Spółka jest w stanie wyodrębnić liczbę szarż substancji czynnej wyprodukowanych do dnia podpisania aneksu i oddzielić je od szarż wyprodukowanych (lub planowanych do wyprodukowania) po tym dniu, zgodnie z MSSF 15 aneks podpisany 22 września 2022 roku został ujęty tak, jak gdyby na dzień jego podpisania doszło do rozwiązania dotychczasowej umowy i do zawarcia nowej. Na dzień bilansowy Spółka dokonała szacunków w modelu rozliczenia przychodów w oparciu o wartość kontraktu odpowiadającą sumie przychodów zagwarantowanych w okresie do drugiego kwartału 2024 roku (tzw. performance obligation).

Zmiany wprowadzone aneksem nie zmieniają przy tym warunków do uznania zobowiązania do wykonania świadczenia wynikającego z Umowy za spełnione w czasie. W związku z tym przychody realizowane przez Spółkę na podstawie Aneksu są w dalszym ciągu rozpoznawane w miarę upływu czasu, proporcjonalnie do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (stopnia zaawansowania prac), metodą opartą na nakładach.

W związku z powyższym, na 21 września 2022 r. Spółka dokonała rozliczenia dotychczasowej Umowy i ujęła przychody za okres do dnia podpisania Aneksu – w wartości określonej w Umowie, jednakże z uwzględnieniem uzgodnień zawartych w Aneksie, który efektywnie obniżył przychód należny Spółce wynikający z zapisów pierwotnej Umowy za 3 kwartał 2022 r. (uwzględniając wysokość opłaty z tytułu utrzymywania mocy produkcyjnych w tym okresie). Łączna wartość przychodów do rozliczenia w ramach aneksu stanowiącego nową umowę, została pomniejszona o odpowiednią kwotę przychodów rozpoznaną jako rozliczenie pierwotnej Umowy.

Zakres współpracy, został określony dla każdego roku w latach 2022-2026. W ramach Umowy strony ustaliły gwarantowaną ilość mocy produkcyjnych dla Novavax do drugiego kwartału 2024 r. Novavax nie jest uprawniony do zmniejszenia wielkości mocy produkcyjnych zarezerwowanych do drugiego kwartału 2024 r.

W ramach Aneksu Novavax zobowiązał się również do podjęcia działań zmierzających do niezwłocznego zlecenia Spółce wykorzystania Manufacturing Slot do wytworzenia uzgodnionych przez strony serii antygeny szczepionki na COVID-19 wariant Omicron, w tym do transferu technologii. W tym celu Strony podjęły właściwe działania mające na celu zawarcie kolejnego aneksu do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1, obejmującego szczegółowy zakres zasad wytwarzania Produktu Omicron. Obecny potencjał produkcyjny Spółki pozwala na przystąpienie do realizacji wytwarzania Produktu Omicron.

Zawarcie Aneksów nie pozbawia Spółkę możliwości prowadzenia działalności kontraktowej jako CDMO na rzecz innych kontrahentów, z wyłączeniem podmiotów zajmujących się działalnością konkurencyjną w stosunku do Novavax, zgodnie z definicją szczegółowo opisaną w Umowie.

W dniu 6 kwietnia 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z Novavax Aneks nr 2 do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1 (SOW#1) dotyczący możliwości zlecenia przez Novavax wytworzenia przez Spółkę uzgodnionych serii antygeny szczepionki na COVID-19 wariant Omicron.

Zawarty Aneks nr 2 reguluje wcześniej ustalone oraz częściowo zrealizowane działania w zakresie dodania do zakresu współpracy kolejnego produktu Omicron, w tym przeprowadzenie transferu technologii, walidację procesu, a następnie wytwarzanie produktu Omicron w standardzie GMP, według szczegółowych zasad określonych w Aneksie nr 2. Zgodnie z zawartym Aneksem nr 2 w przypadku złożenia zlecenia przez Novavax w zakresie produktu Omicron, do obowiązków Spółki należy w szczególności wytworzenie produktu, przeprowadzanie testów analitycznych

próbek produktu, badań stabilności, pozyskiwanie surowców do produkcji, zarządzanie i nadzór w zakresie jakości oraz wsparcie Novavax w spełnieniu wymogów rejestracyjnych poprzez przekazywanie stosownej dokumentacji. Aneks ten nie wpłynął na zobowiązania kontrahenta do przyjęcia świadczenia.

Liczba serii produktu Omicron zlecana do wytworzenia będzie na bieżąco uzgadniana przez strony. Produkt Omicron będzie wytwarzany w ramach dotychczas zagwarantowanych na rzecz Novavax mocy produkcyjnych. Wskutek zawarcia obecnego Aneksu nr 2, pierwotna Umowa oraz zawarte do niej Specyfikacje Warunków Zlecenia mają zastosowanie również do produktu Omicron.

W dniu 9 lutego 2023 roku Spółka zawarła z Novavax rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #10 (SOW#10). Zakres SOW#10 obejmuje usługi logistyczne, w tym transport i magazynowanie przez Spółkę materiałów, substancji czynnych szczepionek oraz produktów gotowych szczepionek w uzgodnionych przez strony odpowiednich warunkach transportu i przechowywania. Wszystkie te usługi będą realizowane w środowisku GMP. Rozszerzenie zakresu usług wchodzi w życie w dniu podpisania niniejszego dokumentu i pozostaje w mocy do czasu jej pełnego wykonania, chyba, że Strony wspólnie zdecydują o wcześniejszym zakończeniu prac w ramach niniejszego zlecenia.

## 8. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

w tys. złotych	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)	1.01.2022 - 31.03.2022 (niebadane)
Amortyzacja	1 790	2 533
Zużycie materiałów i energii, media	2 996	3 719
Koszt własny zakupionych materiałów	228	14 353
Usługi obce, w tym:	5 236	3 816
wywóz i utylizacja odpadów	145	192
usługi serwisowe	730	909
usługi remontowe	15	19
usługi analityczne	475	393
usługi badawcze	50	-
usługi doradcze i koszty audytu	2 649	1 010
usługi prawne	129	112
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	280	291
usługi rekrutacji	28	249
koszty Public Relations	18	169
usługi związane z emisją nowych akcji	-	-
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	174	166
pozostałe	543	306
Koszty rejestracji leku	1	1
Podatki i opłaty	212	291
Koszty wynagrodzeń	8 779	5 577
Świadczenia na rzecz pracowników	2 192	1 126
Pozostałe koszty	165	128
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>21 600</b>	<b>31 545</b>
Koszt własny sprzedaży	8 858	7 466
Koszt własny zakupionych materiałów	228	14 353
Koszty badań i rozwoju	2 090	1 879
Koszty ogólnego zarządu	10 424	7 847
<b>Razem koszty w układzie funkcjonalnym</b>	<b>21 600</b>	<b>31 545</b>

## 9. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)	1.01.2022 - 31.03.2022 (niebadane)
MabionCD20	1 710	1 685
Pozostałe projekty	380	194
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>2 090</b>	<b>1 879</b>

W 2022 roku utworzono rezerwę w kwocie 1 mln EUR na niezafakturowane koszty badania klinicznego dotyczące projektu Mabion CD20. W dniu 30 marca 2023 roku podpisano umowę rozliczającą wykonane usługi na rzecz Spółki. Wartość zobowiązania zgodnie z potwierdzoną pomiędzy stronami

umową ustalono na 1 013 tys. EUR. Podpisana umowa skutecznie zamyka rozszczenia stron i nie są przewidywane dodatkowe zobowiązanie dotyczące usług wykonywanych w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych.

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)	1.01.2022 - 31.03.2022 (niebadane)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	80	-
Dotacje	57	318
Pozostałe	27	666
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>164</b>	<b>984</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	-	326
Utylizacja materiałów	72	111
Odszkodowania	1	-
Pozostałe	-	540
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>73</b>	<b>977</b>

Przychody z tytułu dotacji dotyczą w szczególności części dotacji otrzymanych w latach ubiegłych do zakupu środków trwałych w projektach współfinansowanych z funduszy UE, w wysokości 57 tys. zł i 318 tys. zł odpowiednio w pierwszym kwartale 2023 r. i 2022 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji.

Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa obrotowe dotyczy tych materiałów magazynowych, dla których nie ma alternatywnego zastosowania, a ich termin ważności jest krótszy niż możliwe dotychczasowe przeznaczenie.

## 11. Koszty i przychody finansowe

w tys. złotych	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)	1.01.2022 - 31.03.2022 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	193	61
Dodatnie różnice kursowe netto	-	899
Pozostałe	27	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>219</b>	<b>960</b>
Koszty odsetek, w tym:	201	338
od kredytów i pożyczek	17	272
od zobowiązań z tyt. leasingu	182	64
od zobowiązań handlowych	2	2
Ujemne różnice kursowe netto	1 563	-
Pozostałe	21	282
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>1 785</b>	<b>620</b>

Przychody z tytułu odsetek w bieżącym okresie sprawozdawczym wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe zaś składają się w głównej mierze ujemne różnice kursowe.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 1 119 tys. zł., z tego 200 tys. zł. dotyczy prac związanych z rozbudową zakładu produkcyjnego i budową nowego budynku wraz z liniami produkcyjnymi istotnie zwiększającymi możliwości wytwórcze.

Oddane do użytkowania w okresie 3 miesięcy 2022 r. rzeczowe aktywa trwałe stanowią 761 tys. zł, z czego część została sfinansowana w ramach umów leasingowych, które zostały przedstawione w notcie 20.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2023 r.

## 13. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały, w tym leki referencyjne (MabThera oraz Rituxan) i na dzień 31 marca 2023 r. wyniosło 8 200 tys. zł (na dzień 31 marca 2022 r. wyniosło 9 024 tys. zł).

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosła 163 tys. zł (182 tys. zł w pierwszym kwartale 2022 r.).

Stosując metodę opartą na nakładach, w zakresie polityki rozpoznawania przychodów z kontraktu z Novavax, surowce zakupione przez Spółkę na rzecz realizacji kontraktu z Novavax zostały ujęte w rachunku zysków i strat w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji ze względu na fakt, iż surowce te nie mają alternatywnego wykorzystania.

Surowce są specyficznie identyfikowane, a podpisany w dniu 22 września 2022 r. aneks do umowy z Novavax zezwala Spółce na wykorzystanie tych surowców na inne cele niż realizacja umowy z wytwarzania kontraktowego w bardzo ograniczonym zakresie i za zgodą Novavax (Novavax kontroluje te surowce od momentu ich zakupu przez Mabion). W rezultacie Spółka nie ujmuje surowców, nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie Novavax jako zapasu, lecz w prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka ujmuje nabyte surowce jako koszty sprzedaży, w rachunku zysków i strat, z przychodami ujętymi w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym nie rozpoznaje marży zysku.

## 14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

w tys. złotych	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r.
Należności z tytułu podatku VAT	-	4 674
Należności handlowe	7 856	7 746
Zaliczki na poczet materiałów i usług	1 434	1 786
Kaucje	76	47
Pozostałe należności	22	16
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>9 389</b>	<b>14 269</b>

Pozycja należności handlowe obejmuje należność od Novavax z tytułu płatności za wyprodukowane szarże substancji czynnej występującej na dzień bilansowy.

## 15. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Premie	3 068	3 689
Czynsz	-	20
Ubezpieczenia	180	270
Podatek od nieruchomości	202	-
Szkolenia	15	24
Reklamacje	103	103
Licencje	82	94
Koszty obsługi giełdy	51	-
Pozostałe	4 517	1 601
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne</b>	<b>8 217</b>	<b>5 801</b>

Spółka w ubiegłym okresie sprawozdawczym poniosła koszty z tytułu pozyskania umowy z Novavax związane z wypłaconymi premiami dla pracowników Spółki w kwocie 5 995 tys. zł. Koszty te zostały zaprezentowane w sprawozdaniu w pozycji rozliczenia międzyokresowe czynne i będą rozliczane w trakcie trwania umowy z Novavax proporcjonalnie do drugiego kwartału 2024 r. (performance obligation).

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym zaprezentowała w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych pozostałych m.in. koszty transakcyjne w kwocie 3 706 tys. zł, związane z pozyskaniem kredytu inwestycyjnego z EBOR.

## 16. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

### a) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponieważ Spółka w ubiegłych okresach sprawozdawczych generowała straty, nie mogła dotychczas przeznaczać zysków na kapitał zapasowy, więc wymóg utworzenia kapitału zapasowego odpowiadającego co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego nie jest spełniony. Zarząd Spółki zgodnie z Uchwałą nr 13/IV/2023 z 18 kwietnia 2023 r. wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2022 w wysokości 23 192 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitały własne Spółki składały się z 12 150 772 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii D i od H do P) oraz 1 570 000 akcji imiennych z dodatkowymi prawami



głosu (akcje serii A do C i E do G), tj. z każdej akcji imiennej jej posiadaczowi przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy; pomiędzy wskazanymi seriami akcji nie występują żadne inne różnice. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 0,10 zł na akcję.

W dniu 18 listopada 2019 r., w związku z realizacją Programu Motywacyjnego za rok 2018 przyjętego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 25/VI/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r., zakończono subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii S przeprowadzoną w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii B. Akcje zwykłe na okaziciela serii S zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z czym nie miał miejsca przydział akcji. Osoby uprawnione objęły łącznie 9 500 akcji zwykłych serii S po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 950 zł. Akcje zwykłe na okaziciela serii S zostały objęte w zamian za wkład pieniężny wniesiony w pełni przed wydaniem akcji. Wydanie akcji nastąpiło w dniu 29 stycznia 2020 r. Wydanych zostało łącznie 9 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. zwiększenie kapitału zakładowego w wyniku wydania ww. akcji nie zostało ujawnione w KRS stąd akcje te wykazywane są jako „Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany”.

W dniu 29 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 3/XI/2019 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 402 835 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 0,10 zł, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 40 283,50 zł. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w celu przyznania praw do objęcia akcji serii T Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu w związku z podpisaniem w dniu 24 października 2019 r. umowy o kredyt na wartość 30 000 tys. EUR. Prawo do objęcia akcji serii T może zostać wykonane do dnia 29 listopada 2029 r. Wszystkie akcje serii T mogą zostać opłacone wyłącznie wkładem pieniężnym. Cena emisyjna akcji serii T wynosi 0,10 zł za jedną akcję.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. prawo do objęcia akcji serii T nie zostało przyznane. Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitały własne Spółki składały się z 12 160 272 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii D i od H do S) oraz 1 570 000 akcji imiennych z dodatkowymi prawami głosu (akcje serii A do C i E do G), tj. z każdej akcji imiennej jej posiadaczowi przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy; pomiędzy wskazanymi seriami akcji nie występują żadne inne różnice. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 0,10 zł na akcję.

W dniu 23 czerwca 2020 r., w związku z realizacją Programu Motywacyjnego za rok 2019 przyjętego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 25/VI/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r., zakończono subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii S przeprowadzoną w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii B. Akcje zwykłe na okaziciela serii S zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z czym nie miał

miejsca przydział akcji. Osoby uprawnione objęły łącznie 500 akcji zwykłych serii S po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 50 zł. Akcje zwykłe na okaziciela serii S zostały objęte w zamian za wkład pieniężny wniesiony w pełni przed wydaniem akcji. Wydanie akcji nastąpiło w dniu 18 stycznia 2021 r. Wydanych zostało łącznie 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. zwiększenie kapitału zakładowego w wyniku wydania ww. akcji zostało ujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 kwietnia 2021 r. wraz z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii U.

W dniu 16 lutego 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki. Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ramach tej emisji uzyskana kwota to 1 tys. zł. Z dniem 18 lutego 2021 r. ww. akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na Rynku Podstawowym GPW.

W dniu 23 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 243 055,40 zł do kwoty nie niższej niż 1 373 077,30 zł oraz nie wyższej niż 1 616 132,60 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 2 430 554 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Celem emisji akcji serii U było pozyskanie niezbędnego finansowania z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki, w szczególności na potrzeby rozwoju leku MabionCD20 oraz działań zmierzających do przeprowadzenia procedury rejestracyjnej w EMA w możliwie najkrótszym terminie.

W dniu 3 marca 2021 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia zasad oferowania, zasad przeprowadzenia procesu budowania księgi popytu, subskrypcji, objęcia i przydziału akcji serii U oraz zasad przeprowadzenia procesu budowania księgi popytu na te akcje, przyjęcia wzorów umów objęcia akcji serii U (umów subskrypcyjnych akcji serii U) oraz wyrażenia zgody na zawarcie przez Mabion S.A. umowy plasowania na potrzeby oferty i subskrypcji akcji serii U.

W dniu 4 marca 2021 r. Spółka zawarła z mBank S.A. (Menadżer Oferty) warunkową umowę plasowania akcji (Umowa Plasowania) oraz rozpoczęła proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej nie więcej niż 2 430 554 akcji zwykłych na okaziciela serii U (Akcje Serii U, Akcje Nowej Emisji), emitowanych przez Spółkę (Oferta). Zgodnie z Umową Plasowania Menadżer Oferty zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług na potrzeby plasowania Akcji Nowej Emisji na zasadach określonych w tej umowie, w szczególności do dołożenia należytej staranności w celu pozyskania potencjalnych inwestorów oraz zapewnienia subskrybowania i opłacenia akcji przez takich inwestorów.

Proces budowania księgi popytu został przeprowadzony w dniach 4-9 marca 2021 r. Po zakończeniu w dniu 9 marca 2021 r. procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na Akcje Serii U Zarząd Spółki ustalił, że cena emisyjna Akcji Serii U wyniesie 55,00 zł za jedną Akcję Nowej Emisji, a Spółka złoży inwestorom oferty objęcia obejmujące łącznie 2 430 554 Akcji Serii U. Emisja Akcji Serii U doszła do skutku wraz z zawarciem umów objęcia wszystkich Akcji Serii U oraz wniesieniem w całości wkładów na pokrycie Akcji Serii U (przydział akcji w rozumieniu przepisów KSH nie był konieczny). Proces zawierania umów objęcia Akcji Serii U został zakończony 12 marca 2021 r. Wkłady na Akcje Serii U zostały wniesione w całości do dnia 15 marca 2021 r. Objętych zostało 2 430 554 Akcji Serii U. W ramach Oferty, Akcje Serii U zostały objęte przez 65 inwestorów.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii U zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 kwietnia 2021 r.

W dniu 14 kwietnia 2021 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) wydał oświadczenie w przedmiocie warunkowej rejestracji w depozycie papierów wartościowych, pod kodem ISIN PLMBION00016, 2 430 554 akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki. Warunkiem rejestracji akcji serii U było ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym. W dniu 14 kwietnia 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji serii U Spółki, zgodnie z którą stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są 2 430 554 akcje zwykłe na okaziciela serii U Spółki i postanowił wprowadzić z dniem 19 kwietnia 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 19 kwietnia 2021 r. rejestracji tych akcji. W dniu 15 kwietnia 2021 r. ukazał się komunikat KDPW o rejestracji z dniem 19 kwietnia 2021 r. w depozycie papierów wartościowych 2 430 554 akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki, w związku z czym został spełniony warunek wprowadzenia akcji z dniem 19 kwietnia 2021 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Spółka ujęła koszty transakcyjne związane z emisją akcji serii U w wysokości 4 917 tys. zł na pomniejszenie kapitału zapasowego utworzonego z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną wyemitowanych akcji.

W ramach Programu Motywacyjnego, w dniu 2 lipca 2021 r. Spółka dokonała emisji 500 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2020. Warranty subskrypcyjne zostały objęte nieodpłatnie przez osoby uprawnione, tj. wyznaczone przez Radę Nadzorczą Spółki. Każdy warrant subskrypcyjny serii B uprawniał do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii S Spółki po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,10 zł. Wszystkie osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu przysługujących im akcji serii S w okresie do 15 grudnia 2021 r. Akcje serii S w liczbie 500 akcji zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z czym nie miał miejsca przydział akcji. Przyznanie akcji serii S w rozumieniu art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych nastąpiło z chwilą ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych, co miało miejsce w dniu 28 stycznia 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym). Przyznanych zostało łącznie 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny wniesiony w pełni przed przyznaniem akcji. Wraz z przyznaniem ww. akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitały własne Spółki składały się z 14 591 326 akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii D i od H do U) oraz 1 570 000 akcji imiennych z dodatkowymi prawami głosu (akcje serii A do C i E do G), tj. z każdej akcji imiennej jej posiadaczowi przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy; pomiędzy wskazanymi seriami akcji nie występują żadne inne różnice. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 0,10 zł na akcję.

W dniu 18 stycznia 2022 r. KDPW wydał oświadczenie, w którym poinformował o zawarciu w odpowiedzi na wniosek Spółki umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych do 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Rejestracja ww. akcji nastąpiła na podstawie zleceń rozrachunku, w związku z wyrejestrowaniem warrantów subskrypcyjnych, z których zostało wykonane prawo objęcia ww. akcji.

### c) Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	6 445	6 502
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	24 897	24 897
<b>Przychody przyszłych okresów (długo i krótkoterminowe)</b>	<b>31 342</b>	<b>31 399</b>

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

Były to trzy projekty finansowania prac badawczo-rozwojowych i/lub wdrożenia leku MabionCD20, technologii produkcji analogów hormonu ludzkiej insuliny (technologia „double cutting”) oraz leku MabionHER2, które zostały zakończone.

W stosunku do otrzymanych dotacji Spółka spełniła określone warunki wynikające z podpisanych umów o dofinansowanie, zrealizowała zakres projektu, poniosła nakłady na określone cele i osiągnęła założone rezultaty. Poniesione wydatki podlegają weryfikacji przez ww. instytucje – Spółka ma obowiązek spełnienia kryteriów trwałości przez trzy lata od zakończenia projektu, podczas których ma kontynuować dotowaną działalność bez znaczących zmian i w pierwotnych granicach geograficznych.

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

W 2021 r. została przez Spółkę zawarta nowa umowa o dotację dotycząca projektu pn. „Wzrost konkurencyjności Mabion S. A poprzez wdrożenie innowacji procesowej” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020. Zgodnie z umową wartość dofinansowania miała wynieść 396 tys. zł. Zobowiązania Spółki, wynikające z zawartej umowy z firmą Novavax oraz dodatkowych zleceń, wpłynęły na konieczność zmiany harmonogramu realizacji projektu. W związku z tym Spółka wystąpiła z wnioskiem o wydłużenie okresu realizacji projektu. W czerwcu 2022 roku Spółka otrzymała zgodę na wydłużenie realizacji projektu do dnia 30 czerwca 2023 roku (pierwotny termin realizacji projektu to listopad 2022 r.). We wrześniu 2022 roku sfinalizowano podpisanie aneksu w przedmiotowym zakresie. Pomimo wprowadzenia przedmiotowej zmiany w grudniu 2022 roku Spółka podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie w związku ze zmianą celów Spółki, które przełożyły się na brak możliwości osiągnięcia celu projektu, a także istotnym wzrostem cen spowodowanym m.in. inflacją i wzrostem kursów walut, co by skutkowało koniecznością poniesienia dodatkowych wyższych nakładów finansowych. Umowa uległa rozwiązaniu w dniu 19 stycznia 2023 roku.

W ramach Projektu „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych” Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł. Projekt w maju 2022 roku rozpoczął trzyletni okres trwałości. Spółka jest zobligowana do końca okresu trwałości projektu (maj 2025 roku) osiągnąć zakładany wskaźnik rezultatu tj. wdrożyć do własnej działalności wyniki prac B+R zrealizowanych w ramach projektu (komercyjne wytwarzanie leku MabionCD20) oraz uzyskać przychód z wdrożonych prac B+R (przychód ze sprzedaży leku). Z uwagi na szereg czynników o charakterze siły wyższej Spółka zidentyfikowała ryzyko w zakresie wywiązania się z wyżej wskazanych wskaźników i niezwłocznie rozpoczęła dialog z NCBR. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka oczekuje odpowiedzi na złożony w dniu 22 marca 2023 roku wniosek o zmianę formy wdrożenia we własnej działalności na możliwość udzielenia licencji na korzystanie z przysługujących Spółce praw własności intelektualnej w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego przedsiębiorcę. Jest to rozwiązanie, w którym Spółka upatruje szansę na zrealizowanie wskaźnika wdrożenia wyników projektu oraz osiągnięcie przychodu z wdrożenia prac B+R. Z racji tego, iż umowa o dofinansowanie przewiduje taką formę wdrożenia we własnej działalności beneficjenta Spółka na dzień publikacji nie zidentyfikowała istotnego ryzyka w postaci odmowy NCBR na wniosek Spółki. Z uwagi na horyzont czasowy pozostały do upływu okresu trwałości, Spółka ocenia, że realizacja wskazanej formy wdrożenia leży w zasięgu możliwości Spółki i stanowi w tej sytuacji optymalne rozwiązanie. Niemniej należy wskazać na występowanie ryzyka braku realizacji tego scenariusza w zakresie pozyskania innego przedsiębiorcy i udzielenia mu licencji. W przypadku braku realizacji wskaźnika rezultatu Spółka może zostać wezwana przez NCBR do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Spółka nie jest w stanie wykluczyć takiego ryzyka, ale ocenia go na tę chwilę jako niskie i niemające wpływu na wyniki Spółki prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

## b) Przychody przyszłych okresów pozostałe

W pozycji tej Spółka ujęła nieodpłatnie otrzymaną zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równoległe do amortyzacji zamrażarki. Wartość przychodu pozostała do rozpoznania w następnych okresach na dzień 31 marca 2023 r. wynosiła 64 tys. zł.

## 17. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umowy z Novavax	41 320	49 684
Przedpłaty z tytułu leasingu	945	1 105
<b>Razem</b>	<b>42 265</b>	<b>50 789</b>

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od Novavax w związku z umową na produkcję substancji czynnej (dalsze informacje w Nocie 8). Początkowe płatności otrzymane od Novavax przed rozpoczęciem produkcji, związane są z pokryciem kosztów dostosowania zakładu produkcyjnego Spółki do potrzeb zleceniodawcy, w tym transferu technologii i wyprodukowania testowych partii substancji czynnej. Poza leasingiem, w umowie tej wyodrębniono jeden nie-leasingowy obowiązek świadczenia, którym jest wykonywanie usługi produkcyjnej substancji czynnej; dostosowanie zakładu nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia. Przychody z tytułu ww. płatności ujmowane są przez Spółkę w czasie, w okresie realizacji umowy. Zakupione na cele realizacji kontraktu surowce

stanowią koszt realizacji kontraktu w momencie ich zakupu. Zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu, surowce te w momencie zakupu przez Mabion, ujmowane jako koszty sprzedaży i jednocześnie ujmowany jest przychód w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym Spółka nie rozpoznaje marży zysku.

## 18. Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

W tabeli poniżej przedstawiono wykaz wszystkich zaliczek otrzymanych od partnerów, z którymi Spółka zawarła umowy o współpracę w zakresie dystrybucji

w tys. złotych	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r.
FARMAK	1 169	1 172
ONKO	514	516
Sothema Laboratories	107	108
Lyfis	28	28
<b>Razem</b>	<b>1 819</b>	<b>1 824</b>

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 r., wynikają ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walucie euro.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

## 19. Kredyty i pożyczki

### a) Kredyty bankowe

W dniu 6 lutego 2023 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) umowę kredytu długoterminowego na kwotę 15 mln USD. Celem kredytu ma być w szczególności sfinansowanie rozbudowy i modernizacji obecnego zakładu Spółki, zlokalizowanego w Konstancynie Łódzkim. Wypłata kredytu nastąpi, po spełnieniu określonych w Umowie Kredytu standardowych warunków zawieszających, na wniosek Spółki jednorazowo w całości lub w kwotach nie niższych niż 5 mln USD. Wypłata kredytu nastąpi nie później niż w ciągu dziewięciu miesięcy od daty zawarcia umowy kredytu, przy czym pierwsza wypłata kredytu nie może nastąpić później niż w ciągu sześciu miesięcy od daty zawarcia umowy kredytu.

Kredyt będzie oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, na którą składa się podstawa oprocentowania, tj. składana SOFR (Stopa Zabezpieczonego Finansowania Overnight, ang.: *Secured Overnight Financing Rate*), powiększona o marżę. Spłata kredytu nastąpi w czterech ratach o różnej wysokości w dniach 30 września 2023 r., 31 grudnia 2023 r., 31 marca 2024 r. i 30 czerwca 2024 r.,

zgodnie z harmonogramem określonym w umowie kredytu.

Wierzytelności EBOR z tytułu Umowy Kredytu zostaną zabezpieczone na rzecz EBOR poprzez:

- > ustanowienie hipoteki umownej na nieruchomości Spółki, położonej w Konstancynie Łódzkim
- > ustanowienie zastawu rejestrowego na określonych aktywach Spółki związanych z projektem CDMO
- > ustanowienie zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych Spółki
- > cesję praw i zastaw na wierzytelnościach z Umowy z Novavax
- > cesję praw z umów ubezpieczenia określonych aktywów Spółki
- > złożenie przez Spółkę oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego.

Umowa kredytu przewiduje określone postanowienia nakładające na Spółkę ograniczenia, takie m.in. jak:

- > wypowiedzenie lub zmiany warunków umowy z Novavax, wskutek których wpływy finansowe Spółki ulegną zmniejszeniu
- > rozporządzenia istotnymi składnikami aktywów Spółki oraz ich obciążania
- > zaciągania określonych zobowiązań finansowych powyżej uzgodnionych kwot, w tym ponoszenia lub zobowiązania się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 5 mln zł w danym roku finansowym na cele związane z projektem CDMO.

Umowa kredytu uwzględnia uprawnienie EBOR do udzielenia Spółce pisemnego zwolnienia z obowiązku przestrzegania ograniczeń nałożonych na Spółkę na podstawie umowy kredytu. Realizacja prawa, o którym mowa w zdaniu poprzednim podlega wyłącznemu uznaniu EBOR. Umowa kredytu zawiera kowenanty finansowe w zakresie ograniczeń związanych z wypłatą dywidendy

powyżej określonego w umowie kredytu poziomu wskaźnika DSCR (wskaźnika pokrycia obsługi długu, ang.: *Debt Service Coverage Ratio*). Naruszenie zobowiązań Spółki wskazanych w umowie kredytu będzie upoważniać EBOR do wypowiedzenia umowy kredytu oraz żądania natychmiastowej spłaty kredytu wraz z umownymi odsetkami za zwłokę i innymi należnymi kosztami lub opłatami.

Na podstawie umowy kredytu Spółka zobowiązała się do realizacji planu działań w sferze społecznej oraz ochrony środowiska (ang.: *Environmental and Social Action Plan*) w celu realizacji działań z obszaru ESG (ang.: *Environmental, Social and Corporate Governance*) zgodnie z wymogami działalności stosowanymi przez EBOR (EBRD Performance Requirements 1-8 and 10 dated April 2019), jak również prowadzenia działalności zgodnie z wytycznymi antykorupcyjnymi EBOR.

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowanie to nie zostało uruchomione.

### b) Pożyczki zabezpieczone na aktywach

Spółka jest stroną umów leasingu zwrotnego na sfinansowanie zakupów sprzętu laboratoryjnego, które są traktowane jako pożyczki ze względu na fakt, że zakupy sprzętu sfinansowanego w ten sposób były w pierwszej kolejności w pełni opłacone przez Spółkę, a umowy leasingu zawierają nieodwołalne oferty odkupu sprzętu stanowiącego przedmiot umowy na zakończenie okresu leasingu. Te umowy zostały zawarte na okres od 4 do 5 lat i są zabezpieczone weksłami in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

W pierwszym kwartale 2023 roku r. Spółka nie zawierała umów pożyczek zabezpieczonych na aktywach.

Na dzień 31 marca 2023 r. łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 466 tys. zł.

## 20. Leasing

Spółka jest użytkownikiem sprzętu laboratoryjnego i samochodów w ramach umów leasingu.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Łodzi na lata od 2020 do 2023 i z tego tytułu rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r. W dniu 2 sierpnia 2022 r. Spółka podpisała aneks do wspomnianej umowy najmu, który wydłuży ważność umowy do końca 2027 r.

Umowy leasingu zawierane przez Spółkę przewidują 3 do 5 letni okres leasingu. Zabezpieczeniem tych umów leasingu są weksle in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

Zmiany w stopie procentowej stanowiącej element kalkulacji wysokości raty leasingowej są przyczyną zmian w wysokości rat leasingowych. Wszystkie umowy leasingu zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła jedną nową umowę leasingu, w efekcie której rozpoznała nowy składnik rzeczowych aktywów trwałych o wartości 33 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 358 tys. zł, w tym 325 tys. zł dotyczące waloryzacji czynszu w związku z wyżej wspomnianą umową najmu budynku przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu w bieżącym okresie sprawozdawczym była równa 491 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 182 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 31 marca 2023 r. wynosi 10 642 tys. zł.

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2023 r. i 31 marca 2022 r.:

w tys. złotych	31 marca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>		
W okresie do 1 roku	1 930	1 922
W okresie od 1 roku do 5 lat	4 777	5 026
<b>Przyszłe minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>6 707</b>	<b>6 948</b>
<b>Przyszłe koszty odsetkowe</b>	<b>(1 271)</b>	<b>(1 286)</b>
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>		
W okresie do 1 roku	1 832	1 846
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 603	3 816
<b>Zobowiązanie z tyt. leasingu</b>	<b>5 435</b>	<b>5 662</b>

## 21. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 marca 2023 r. (niebadane)	31 grudnia 2022 r.
Zobowiązania handlowe	9 694	12 812
Zobowiązania budżetowe	7 261	1 601
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 487	1 090
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 893	3 665
Pozostałe zobowiązania	855	209
ZFŚS	34	34
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>24 225</b>	<b>19 411</b>

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 2/I/2023 z dnia 13 stycznia 2023 r. podjął decyzję, iż w 2023 r. Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz nie wypłaca świadczenia urlopowego.

## 22. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. zostało oszacowane na poziomie odpowiednio 13 310 tys. zł i 12 158 tys. zł i nie podlegało aktualizacji na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. ze względu na brak istotnych zmian założeń w stosunku do poziomu oszacowanego i ujętego w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy. Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

Na koniec 2016 r. Spółka uzyskała trzecie zezwolenie nr 301, które dotyczy nowej inwestycji tj. rozbudowy istniejącego zakładu produkcji leków. W dniu 10 sierpnia 2021 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii w sprawie zmiany zezwolenia nr 301 na prowadzenie działalności na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na mocy ww. decyzji, na wniosek Spółki, termin na poniesienie na terenie Strefy wydatków

inwestycyjnych w rozumieniu § 6 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2008 r. w sprawie pomocy publicznej udzielanej przedsiębiorcom działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenach specjalnych stref ekonomicznych, w wysokości co najmniej 20 mln zł, uległ przedłużeniu z dnia 30 czerwca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Wnioskowanie przez Spółkę o zmianę powyższych terminów nastąpiło z uwagi na konieczność aktualizacji harmonogramu planowanych inwestycji, w oparciu o obecne potrzeby Spółki.

## 23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W zakresie rodzaju ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka, wielkości narażenia oraz zarządzania tymi ryzykami nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego w dniu 18 kwietnia 2023 roku.

## 24. Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie ma żadnych instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej. Na potrzeby ujawnienia wartości godziwych w odniesieniu do instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka stosuje metodę opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Główne pozycje instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmują: krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe oraz zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji, pożyczki od udziałowców i pożyczki zabezpieczone na aktywach.

W ocenie kierownictwa Spółki wartości godziwe tych pozycji są zbliżone do ich wartości bilansowej.

## 25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W Spółce nie występuje żaden bezpośredni podmiot kontrolujący ani podmiot kontrolujący najwyższego szczebla.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie prowadziła sprzedaży do ani zakupów od jednostek powiązanych na warunkach odbiegających istotnie od warunków rynkowych.

## 26. Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz jej Rady Nadzorczej. Spółka w pozycji wynagrodzenia członków Zarządu prezentuje zarówno wynagrodzenia z tytułu umów o pracę, jak i powołania.

w tys. złotych	1 stycznia 2023 – 31 marca 2023 (niebadane)	1 stycznia 2022 – 31 marca 2022 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	114	120
Wynagrodzenie członków Zarządu	623	622
Płatności oparte na akcjach	-	-
Nagrody	-	-
Rezerwy utworzone na premie i nagrody	973	8
<b>Razem wynagrodzenie krótkoterminowe</b>	<b>1 710</b>	<b>750</b>

## 27. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

### a) Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2023 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec IMA S. p. A. z siedzibą we Włoszech (IMA) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której IMA zobowiązała się do wyprodukowania dla Spółki linii do pakowania – urządzenia przeznaczonego na cele projektu „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków („CBR”) w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 58 tys. EUR.

Na dzień 31 marca 2023 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec EbeTech GmbH z siedzibą w Niemczech (EbeTech) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której EbeTech zobowiązuje się do wyprodukowania dla Spółki linii do rozlewu fiolek. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 1 622 tys. EUR.

Na dzień 31 marca 2023 r. występowało zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec Adolf Kuhner AG z siedzibą w Szwajcarii wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której Adolf Kuhner AG zobowiązał się do wyprodukowania dla Spółki czterech bioreaktorów o pojemności 2500 litrów każdy, z czego dwa miały stanowić element drugiej linii wytwórczej, a dwa kolejne miały zamienić istniejące bioreaktory w ramach modernizacji zakładu Spółki. W dniu 22 maja 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła aneks do umowy z Adolf Kuhner AG, na mocy którego strony

postanowiły, iż Dostawca wyprodukuje i dostarczy Spółce dwa bioreaktory w terminie uzgodnionym na III kwartał 2023 roku (dotychczas przedmiot Umowy obejmował dostawę czterech bioreaktorów w terminie 15 miesięcy od dnia zawarcia Umowy). W związku z zawarciem Aneksu wartość Umowy uległa zmianie i wynosi 1,8 mln euro i uwzględnia zamówione przez Spółkę dodatkowe usługi (pierwotna kwota: 2,3 mln euro). Zamówione urządzenia mają spełniać wymagania zarówno europejskie, jak i amerykańskie w zakresie GMP (Dobrej Praktyki Wytwarzania). Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosiła 1 623 tys. EUR, zaś po podpisaniu aneksu wynosi 928 tys. EUR.

Zawarcie Aneksu wynika ze zmian, które wdraża Spółka w konsekwencji przyjęcia nowej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027, o której przyjęciu Mabion informował w raporcie bieżącym nr 7/2023 z dnia 18 kwietnia 2023 roku. Zgodnie z założeniami strategii jednym z działań, które Spółka realizuje jest wdrożenie dywersyfikacji w zakresie technologii prowadzenia hodowli bioreaktorowych.

Celem Spółki, w zakresie dywersyfikacji technologii bioreaktorowych, jest uzupełnienie aparatury rozwojowej i procesowej o bioreaktory z mieszadłem. Dodatkowo, zostaną zainstalowane nowe zmodernizowane bioreaktory z technologią orbital shaking, które zastąpią dwa dotychczasowo używane bioreaktory. Działania te spowodują, iż Mabion będzie w stanie oferować usługi w obu niniejszych technologiach. Osiągnięte w ten sposób rozszerzenie panelu dostępnych technologii bioreaktorowych będzie skutkować większą elastycznością Spółki w rozmowach z przyszłymi klientami w ramach oferowania usług CDMO, co powinno doprowadzić do większej dywersyfikacji biznesowej, co w ocenie zarządu, jest jednym z kluczowych elementów dla dalszego rozwoju Spółki.

Na dzień 31 marca 2023 r. występowało zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia prac rozwojowych, wobec Parexel International (IRL) Limited z siedzibą w Irlandii (Parexel) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie,

na mocy której Parexel zobowiązał się do przeprowadzenia trójramiennego, podwójnie zaślepionego, randomizowanego badania klinicznego. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosiła 1 013 tys. EUR. Spółka podpisała aneks do umowy z Parexel i spłaciła swoje zobowiązanie w całości w dniu 3 kwietnia 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym).

W dniu 22 maja 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka podjęła decyzję o wypowiedzeniu niniejszej Umowy. Decyzja Spółki podyktowana jest realizacją założeń Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027, o której przyjęciu Mabion informował w raporcie bieżącym nr 7/2023 z dnia 18 kwietnia 2023 roku. Zgodnie ze Strategią Spółki na lata 2023-2027, Spółka planuje kontynuować transformację w kierunku w pełni zintegrowanej firmy CDMO o profilu biologicznym. Wypowiedzenie Umowy następuje zgodnie z jej postanowieniami i nie rodzi konsekwencji finansowych dla Spółki, poza niezbędnymi kosztami związanymi z zakończeniem badania klinicznego. Dotychczasowe, oszacowane przez Spółkę, nakłady poniesione na realizację działań objętych Umową wyniosły 2,1 mln euro, wobec szacowanego w dacie zawarcia Umowy, kosztu przeprowadzenia badania w kwocie ok. 5,4 mln euro. Dalsze decyzje dotyczące pomostowego badania klinicznego MabionCD20 niezbędnego do rejestracji leku będą leżały w gestii potencjalnego partnera zewnętrznego, który na podstawie udzielonej przez Spółkę licencji przeprowadzi rejestrację leku oraz będzie odpowiedzialny za sprzedaż i dystrybucję.

## **b) Zobowiązania warunkowe**

Spółka na dzień 31 marca 2023 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych, które według oczekiwań kierownictwa mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

## **28. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

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

## **29. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 6 kwietnia 2023 roku Spółka zawarła z Novavax Aneks nr 2 do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1 (SOW#1) dotyczący możliwości zlecenia przez Novavax wytworzenia przez Spółkę uzgodnionych serii antygeny szczepionki na COVID-19 wariant Omicron.

W dniu 18 kwietnia 2023 roku Spółka opublikowała raport bieżący mówiący o przyjęciu nowej strategii na lata 2023-2027. W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zakończeniu działań podejmowanych w celu uzyskania ochrony patentowej w ramach wniosków patentowych złożonych dla wynalazków pn. „Combination Therapy of Multiple Sclerosis comprising a CD20 Ligand” i „Low aggregate anti CD20 ligand formulation”, opracowanych w ramach projektu innowacyjnej terapii MabionMS\_MS, ang. *multiple sclerosis* – stwardnienie rozsiane. Decyzja Zarządu Spółki podyktowana jest realizacją założeń Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027.

Zgodnie z ogłoszoną Strategią Spółki na lata 2023-2027 Spółka planuje kontynuować transformację w kierunku w pełni zintegrowanej firmy CDMO o profilu biologicznym. Analogiczne decyzje zostały podjęte w stosunku do wszystkich wniosków patentowych w ramach projektu MabionMS.

W dniu 22 maja 2023 roku Spółka podjęła decyzję o wypowiedzeniu umowy z Parexel International (IRL) Limited z siedzibą w Irlandii na przeprowadzenie pomostowego trójramiennego badania klinicznego MabionCD20. Decyzja Zarządu Spółki podyktowana jest realizacją założeń Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027, o której przyjęciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2023 z dnia 18 kwietnia 2023 roku. Zgodnie ze Strategią Spółki na lata 2023-2027, Spółka planuje kontynuować transformację w kierunku w pełni zintegrowanej firmy CDMO o profilu biologicznym. Informacje dotyczące wypowiedzenia umowy z Parexel International (IRL) Limited znajdują się w nocie 27 a).

W dniu 22 maja 2023 roku Spółka zawarła aneks do umowy ze spółką Adolf Kühner AG z siedzibą w Szwajcarii na zakup czterech bioreaktorów o pojemności 2500 litrów każdy wraz z usługami dodatkowymi. Na mocy aneksu strony postanowiły, iż Adolf Kühner AG wyprodukuje i dostarczy Spółce dwa bioreaktory w terminie uzgodnionym na III kwartał 2023 roku (dotychczas przedmiot Umowy obejmował dostawę czterech bioreaktorów w terminie 15 miesięcy od dnia zawarcia Umowy). W związku z zawarciem aneksu wartość umowy uległa zmianie i wynosi 1,8 mln euro i uwzględnia zamówione przez Spółkę dodatkowe usługi (pierwotna kwota: 2,3 mln euro).



## Zarząd

**Krzysztof Kaczmarczyk**

Prezes Zarządu

**Sławomir Jaros**

Członek Zarządu

**Grzegorz Grabowicz**

Członek Zarządu

**Adam Pietruszkiewicz**

Członek Zarządu

**Aneta Turek**

Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, dnia 23 maja 2023 r.

# MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY  
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

ul. gen. Mariana Langiewicza 60  
95-050 Konstantynów Łódzki  
Polska

Numery kontaktowe:

Recepcja: **+48 42 207 78 90**

Pharmacovigilance: **+48 506 809 249**

**CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE  
BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH**

ul. Fabryczna 17  
90-344 Łódź  
Polska

Numer kontaktowy:

**+48 42 290 82 10**