

MABION

MABION S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2021 r.

Konstantynów Łódzki, dnia 21 kwietnia 2022 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Nota	2021	2020
Przychody z tytułu bezzwrotnych zaliczek	7	20 811	-
Przychody ze sprzedaży	7	34 751	-
Przychody z tytułu leasingu	7	1 311	-
Przychody razem	7	56 873	-
Koszt własny sprzedaży	7	(20 987)	-
Zysk brutto na sprzedaży		35 886	-
Koszty badań i rozwoju	8, 9	(13 604)	(35 726)
Koszty ogólnego zarządu	8	(29 980)	(20 499)
Pozostałe przychody operacyjne	10	1 372	1 760
Pozostałe koszty operacyjnej	10	(3 506)	(188)
Strata na działalności operacyjnej		(9 832)	(54 653)
Przychody finansowe	11	948	550
Koszty finansowe	11	(1 371)	(1 669)
Strata brutto		(10 255)	(55 772)
Podatek dochodowy	12	(12 158)	-
ZYSK/STRATA NETTO		1 903	(55 772)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		1 903	(55 772)
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)	25	0,12	(4,06)

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 56 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Nota	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Wartości niematerialne	13	811	1 071
Rzeczowe aktywa trwałe	13	88 672	65 280
Należności długoterminowe	15	206	195
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	12	12 158	-
Razem aktywa trwałe		101 847	66 546
Zapasy	14	8 445	5 976
Należności handlowe	15	12 461	776
Pozostałe należności	15	6 263	1 865
Rozliczenia międzyokresowe czynne		6 514	763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	48 707	2 395
Razem aktywa obrotowe		82 390	11 775
SUMA AKTYWÓW		184 237	78 321
Kapitał zakładowy		1 616	1 373
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	108 923
Pozostałe kapitały rezerwowe		731	696
Skumulowane straty		(186 477)	(188 380)
Razem kapitał własny	17	53 313	(77 388)
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	32 159	33 988
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	18a	-	14 007
Kredyty i pożyczki	20	202	200
Zobowiązania handlowe	22	434	-
Leasing	21	1 992	2 943
Razem zobowiązania długoterminowe		34 787	51 138
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	19	1 790	44 077
Zobowiązania handlowe	22	23 242	18 124
Pozostałe zobowiązania	22	6 019	5 971
Kredyty i pożyczki	20	15 250	31 180
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	806	1 271
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	18a	46 110	1 590
Przedpłaty z tytułu leasingu	18a	955	-
Leasing	21	1 965	2 358
Razem zobowiązania krótkoterminowe		96 137	104 571
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		130 924	155 709
SUMA PASYWÓW		184 237	78 321

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 56 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Nota	2021	2020
Zysk (Strata) brutto		1 903	(55 772)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	13	8 846	9 829
Przychody z tytułu odsetek	11	(40)	(34)
Koszty odsetek	11	921	1 668
Przychody z tytułu dotacji	18	(1 259)	(1 572)
Sprzedaż środków trwałych	10	(13)	(3)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	17	35	(36)
Wycena płatności leasingu		(450)	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów		(2 469)	2 830
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		(16 083)	200
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych		(17 909)	(81)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		33 087	4 632
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji		(42 287)	(304)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		2 975	271
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(32 743)	(38 372)
Wpływy z dotacji	18	897	4 217
Spłata dotacji na prace badawczo – rozwojowe		-	(24)
Odsetki otrzymane		40	34
Odsetki zapłacone		(1 104)	(1 094)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(32 910)	(35 239)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		332	18
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13	(31 615)	(3 361)
Wpływy z dotacji		-	338
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(31 283)	(3 005)
Wpływy z emisji akcji	17	117 480	-
Koszty emisji akcji		(4 917)	-
Wpływy z pożyczek	20, 24	3 500	30 036
Wpływy z kredytów bankowych		-	-
Spłata pożyczek	20, 24	(3 158)	(433)
Spłata kredytów bankowych		-	(15 000)
Spłata części kapitałowej leasingu		(2 400)	(1 934)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej		110 505	12 669
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		46 312	(25 575)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		2 395	27 970
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		48 707	2 395

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 56 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny wyemitowany ale niezareje- strowany	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	17	1 372	1	108 923	732	(132 608)	(21 580)
Strata netto / całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	(55 772)	(55 772)
Transakcje z akcjonariuszami:							
Emisja akcji serii S	17	1	(1)	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	17	-	-	-	(36)	-	(36)
Na dzień 31 grudnia 2020 r.		1 373	0	108 923	696	(188 380)	(77 388)
Zysk netto / całkowite dochody ogółem						1 903	1 903
Transakcje z akcjonariuszami:							
Emisja akcji serii U	17	243		133 437			133 680
Koszty emisji akcji serii U	17			(4 917)			(4 917)
Emisja akcji serii S	17						
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	17				35		35
Na dzień 31 grudnia 2021 r.		1 616	0	237 443	731	(186 477)	53 313

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 56 stanowią integralną część niniejszego 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 spółką biotechnologiczną zajmującą się opracowaniem leków biotechnologicznych opartych na technologii przeciwciał monoklonalnych, która stanowi obecnie fundament walki z najpoważniejszymi schorzeniami. Rozwijane przez Spółkę leki to terapie celowane, charakteryzujące się zdolnością rozpoznania czynnika powodującego chorobę i oddziaływania tylko na niego. W obszarze produktów terapeutycznych strategicznym celem Spółki jest rozwój, produkcja i sprzedaż leków stosowanych w terapii chorób nowotworowych, autoimmunologicznych, metabolicznych i neurologicznych, w tym chorób rzadkich.

Najbardziej zaawansowanym projektem Spółki jest MabionCD20, proponowany lek biopodobny względem leków referencyjnych MabThera/Rituxan (Roche). Spółka, oczekując na dane kliniczne, jest w procesie przygotowania wniosku o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu leku MabionCD20 w Europejskiej Agencji Leków (EMA). Dostępne moce produkcyjne w standardzie GMP (Dobrej Praktyki Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*) oraz doświadczenie kadry w obszarze badawczo – rozwojowym, klinicznym i regulacyjnym umożliwiają również Spółce udział między innymi w pracach nad rozwojem nowych, rekombinowanych szczepionek białkowych związanych z profilaktyką infekcji COVID-19.

Równoległym przedmiotem działalności Spółki do rozwoju, analityki i wytwarzania własnych kandydatów na lek, jest działalność kontraktowa jako CDMO (ang. Contract Development and Manufacturing Organization). Nawiązanie współpracy w 2021 r. z firmą Novavax rozpoczęło istotny rozdział w działalności Spółki. Mabion uzupełniając swój profil jako wytwórcy leków własnych, w celu efektywnego wykorzystania wolnych mocy produkcyjnych oraz posiadanych kompetencji, zaczął oferować usługi rozwoju, produkcji i analityki kontraktowej leków dla firm zewnętrznych. Jednocześnie Spółka kontynuowała prace związane

z przygotowaniem pomostowego badania klinicznego leku MabionCD20, rozwojem własnych projektów, jak i identyfikacją dodatkowych projektów realizowanych w partnerstwie. Spółka posiada potencjał i zasoby umożliwiające jej prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz produkcyjnych w zakresie rozwoju leków biologicznych, szczepionek oraz innowacyjnych terapii stanowiących odpowiedź na pandemię COVID-19.

2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) na dzień sprawozdawczy.

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. Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji, które zostały wydane, ale Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie oraz tych, które obowiązują od 1 stycznia 2021 r., został przedstawiony w nocie 5.

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych istotnych z punktu widzenia rachunkowego oszacowań. Wymaga to również od kierownictwa dokonania subiektywnego osądu w kwestii zastosowania zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę. Istotne oszacowania księgowo i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 6.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Mabion S.A. zawiera:

> sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r.

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.;

- > sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- > sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- > sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- > informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Zasada kontynuacji działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki od momentu jej powstania do trzeciego kwartału 2021 było prowadzenie działalności badawczo – rozwojowej w celu opracowania technologii produkcyjnych, analitycznych i komercyjnego wprowadzenia na rynek produktów leczniczych. Specyfika działalności powodowała, że w efekcie Spółka ponosiła straty z działalności operacyjnej i generowała ujemne przepływy pieniężne z tej działalności.

Z uwagi na wyżej wymienioną charakterystykę działalności Spółki oraz długoterminową perspektywę generowania dodatnich przepływów pieniężnych w dniu 27 stycznia 2021 r., na podstawie przeprowadzonej analizy potrzeb i szacowanych korzyści, Zarząd Spółki przyjął długoterminową strategię finansowania działalności Spółki.

Przyjęta 27 stycznia 2021 r. strategia obejmowała oszacowane potrzeby kapitałowe Spółki wymagane do przeprowadzenia wszystkich działań, które w ocenie Zarządu Spółki były niezbędne do ukończenia procesu rejestracji leku MabionCD20 w EMA i rozpoczęcia sprzedaży leku MabionCD20, pozwalającej na generowanie dodatnich operacyjnych przepływów pieniężnych. Uzgodnienia w zakresie strategii finansowania działalności Spółki były pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą Spółki.

Tym samym, w 2021 r. strategia finansowania zakładała równoległe realizowanie takich procesów jak pozyskanie inwestora strategicznego oraz dwóch emisji akcji Spółki. W ramach jej realizacji zarząd Spółki podjął następujące decyzje i realizował następujące działania:

- 1) w celu efektywnego przeprowadzenia procesu pozyskania inwestora strategicznego, Spółka podpisała umowę z doradcą finansowym Rothschild & Co. Zakres obowiązków doradcy objął m.in. poszukiwanie inwestora strategicznego, doradztwo w zakresie struktury potencjalnej transakcji, wsparcie przy sporządzaniu dokumentacji transakcyjnej oraz w negocjacjach z potencjalnym inwestorem strategicznym. Na dzień sprawozdania finansowego proces ten jest nadal aktywnie realizowany.
- 2) w obszarze emisji, Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu w I kwartale 2021 r. emisji akcji Spółki w trybie tzw. przyspieszonej budowy książki popytu, skierowanej do wskazanych przez Zarząd Spółki uprawnionych inwestorów będących akcjonariuszami Spółki, którzy byli inwestorami kwalifikowanymi lub którzy nabywali akcje o łącznej wartości co najmniej 100 tys. EUR. W związku z powyższym Zarząd Spółki zwołał na dzień 23 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ), które podjęło uchwałę 4/II/2021 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 243 055,40 zł w drodze emisji co najmniej jednej i nie więcej niż 2 430 554 akcji zwykłych na okaziciela serii U o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zarząd Spółki zaproponował strukturę emisji z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, z jednoczesnym uwzględnieniem prawa pierwszeństwa dla uprawnionych inwestorów będących

akcjonariuszami Spółki, którzy są inwestorami kwalifikowanymi lub nabywali akcje o łącznej wartości co najmniej 100 tys. EUR. Zgodnie z przyjętą uchwałą cena emisyjna akcji serii U nie mogła być niższa niż 90% średniej ceny rynkowej akcji Spółki z okresu 30 dni poprzedzających proces budowania księgi popytu mającej na celu pozyskanie podmiotów obejmujących akcje serii U. Zarząd Spółki po zakończeniu w dniu 9 marca 2021 r. procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na Akcje Serii U ustalił cenę emisyjną Akcji Serii U na 55,00 zł za jedną Akcję Nowej Emisji i złożył inwestorom oferty objęcia łącznie 2 430 554 Akcji Serii U. Ostatecznie Spółka zawarła z inwestorami umowy objęcia wszystkich zaoferowanych akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki. Wymagane wkłady pieniężne na pokrycie wszystkich Akcji Serii U zostały wniesione w całości w kwocie ogółem 133 680 tys. zł, przy czym Spółka dokonała umownego potrącenia całości wierzytelności wobec Glatton Sp. z o.o. o zapłatę ceny emisyjnej Akcji Serii U z wierzytelnością Glatton z tytułu umowy pożyczki zawartej ze Spółką w dniu 12 sierpnia 2020 r. do łącznej wysokości 5 000 tys. zł; oraz umownego potrącenia części wierzytelności wobec Twiti Investments Limited (Twiti) o zapłatę ceny emisyjnej Akcji Serii U z wierzytelnością Twiti z tytułu umów pożyczek zawartych ze Spółką w dniach 12 sierpnia 2020 r. oraz 5 lutego 2021 r. do łącznej wysokości 11 200 tys. zł, przy czym pozostała część ceny emisyjnej Akcji Serii U obejmowanych przez Twiti w wysokości 5 000 tys. zł została opłacona przez Twiti gotówką. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii U zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 kwietnia 2021 r.

- 3) dodatkowo, w obszarze emisji akcji, równoległe z przeprowadzaniem emisji akcji serii U, Spółka rozważała prace przygotowawcze związane z opracowaniem prospektu emisyjnego. Ostatecznie, z uwagi na pozyskanie środków z emisji akcji w serii U oraz podpisaną umowę ramową z firmą Novavax w dniu 3 marca 2021 r., Zarząd Spółki uznał, iż przeprowadzenie emisji na podstawie prospektu nie było pożądane i tym samym nie kontynuował prac związanych z przygotowaniem emisji akcji w oparciu o prospekt emisyjny.

Z uwagi na powyższe, Zarząd Spółki w dniu 16 marca 2021 r. podjął decyzję o odwołaniu NWZ Spółki, które miało odbyć się w dniu 22 marca 2021 r. i miało zdecydować o kolejnym podwyższeniu kapitału w ramach emisji akcji. Decyzja o odwołaniu NWZ Spółki wynikała z potrzeby weryfikacji dostępnych źródeł finansowania niezbędnych do pokrycia potrzeb finansowych, między innymi w następstwie zakończonej powodzeniem emisji akcji serii U oraz zawarcia umowy ramowej wraz z pierwszym zamówieniem w zakresie CDMO na usługi kontraktowe z Novavax w zakresie programu szczepionki na COVID-19. Ostatecznie, jak wspomniano wyżej, Zarząd uznał, iż przeprowadzenie emisji na podstawie prospektu nie było pożądane dla zapewnienia kontynuacji działalności Spółki ani nie było niezbędne w celu pozyskania finansowania. Na dzień sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi potrzeby pozyskania kapitału poprzez emisję akcji i tym samym nie realizuje w tym obszarze żadnych działań.

Oprócz działań opisanych powyżej, w ramach zapewnienia finansowania dla działalności Spółki, w dniu 3 marca 2021 r. Spółka zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. (PFR) porozumienie w zakresie warunków brzegowych inwestycji PFR do kwoty 40 000 tys. zł z przeznaczeniem na zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki, w szczególności na potrzeby potencjalnej szerszej współpracy Spółki z Novavax dotyczącej seryjnej produkcji antygeny szczepionki na COVID-19. Intencją Spółki i PFR była inwestycja PFR w formie oprocentowanej trzyletniej pożyczki (lub emisji obligacji) udzielonej Spółce do kwoty 30 000 tys. zł oraz objęcia akcji Spółki do kwoty 10 000 tys. zł. Intencja dotycząca objęcia akcji została zrealizowana w ramach emisji akcji serii U dokonanej na podstawie uchwały NWZ Spółki z dnia 23 lutego 2021 r. Natomiast zgodnie z porozumieniem Inwestycja Dłużna PFR była warunkowana podpisaniem przez Spółkę umowy produkcyjnej z Novavax przewidującej określone przychody netto Spółki z tytułu realizacji umowy, a dodatkowo Inwestycja Dłużna może zostać zrealizowana pod warunkiem przygotowania i osiągnięcia przez strony porozumienia co do warunków dokumentacji transakcyjnej oraz ustanowienia lub złożenia wniosków o ustanowienie potencjalnych zabezpieczeń. Strony nie podjęły jeszcze ostatecznej decyzji w zakresie procedowania potencjalnego finansowania dłużnego z limitem do kwoty 30 000 tys. zł.

Porozumienie z PFR, o którym mowa powyżej, nastąpiło w dniu, kiedy Spółka zawarła z Novavax umowę ramową, na podstawie, której Spółka przy udziale Novavax podjęła działania związane z transferem technologii procesu produkcyjnego antygeny ówczesnego kandydata na szczepionkę na COVID-19 o roboczej nazwie NVX-CoV2373 dotyczącą przeprowadzenia w zakładzie Spółki prób technicznych procesu w skali komercyjnej. Spółka dokonała końcowego rozliczenia pierwszej umowy potwierdzającej skuteczność transferu technologii. W konsekwencji skutecznie przeprowadzonego procesu transferu technologii, w dniu 8 października 2021 r. Spółka zawarła z Novavax umowę, w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej „Master Contract Manufacturing Agreement”, na mocy której Spółka rozpoczęła wytwarzanie na skalę komercyjną w standardzie GMP na rzecz Novavax antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid. Umowa z Novavax ma charakter bezwarunkowy, a jej zawarcie i rozpoczęcie jej realizacji nie było uwarunkowane procedurą rejestracyjną szczepionki Novavax na poszczególnych rynkach. Umowa została zawarta na czas określony do końca 2025 r., z opcją jej przedłużenia. Łączna wartość Umowy w okresie jej obowiązywania, została oszacowana na 372 mln USD tj. 1,46 mld zł według kursu średniego NBP z dnia 7 października 2021 r. (wartość Umowy została oszacowana po kursie USD z dnia poprzedzającego dzień podpisania kontraktu oraz przy teoretycznym założeniu przyszłej inflacji równej zero w całym okresie trwania Umowy). Umowa jest realizowana i rozliczana w oparciu o wytworzone serie produktu, po ustalonej w Umowie cenie jednostkowej za serię denominowanej w USD (ceny jednostkowe podlegają indeksacji w oparciu o przyszłą inflację). W ramach Umowy strony ustaliły wolumen i harmonogram produkcji dla każdego roku w latach 2022-2025, na podstawie którego Mabion

wyprodukuje oczekiwaną przez Novavax liczbę serii produktu. Harmonogram produkcji został ustalony dla całego okresu trwania Umowy, przy czym strony mogą uzgodnić modyfikacje w zakresie harmonogramu i wolumenu dostaw.

Możliwość zrealizowania ustalonego zakresu prac wynikających z Umowy w przyszłych latach jest powiązana z dostępnymi mocami produkcyjnymi Spółki, dlatego celem Zarządu będzie rozbudowa mocy produkcyjnych na przełomie lat 2022 i 2023 i wyposażenie zakładu w nowe bioreaktory oraz aparaturę towarzyszącą, co spowoduje, że Spółka będzie dysponować czterema bioreaktorami w latach 2023-2025.

Zarząd Spółki ocenia, że w okresie pierwszych dwóch lat produkcji komercyjnej objętej Umową, tj. w latach 2022-2023, Spółka może zrealizować około 40% łącznej wartości Umowy, a w kolejnych dwóch latach, m.in. w wyniku zwiększenia mocy produkcyjnych, około 60% łącznej wartości Umowy.

Spółka do dnia bilansowego otrzymała płatności z tytułu realizacji umowy stanowiące pierwszą część wynagrodzenia w wysokości 530 tys. USD oraz zaliczkę na poczet zakupu materiałów i surowców w wysokości 500 tys. USD. Do dnia bilansowego zgodnie z wzajemnym porozumieniem regulującym zakres kolejnych zadań Novavax dokonał wpłaty zaliczki na poczet przyszłych dostaw materiałów i surowców w kwocie 15 226 tys. USD stanowiących bazę surowcową do przyszłej produkcji komercyjnej oraz dokonał kolejnych płatności stanowiących częściową zapłatę z tytułu realizacji umowy z dnia 3 marca 2021 r. oraz porozumienia co do pokrycia nakładów w zakresie adaptacji zakładu o dodatkową niezbędną aparaturę i urządzenia na kwotę ogółem 1 830 tys. USD.

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 5 371 tys. USD. Ogółem do dnia publikacji sprawozdania finansowego otrzymane płatności od Novavax stanowiły 23 457 tys. USD. Zarząd podkreśla, że do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka jest nadal w fazie początkowej produkcji komercyjnej i ilość wyprodukowanych serii dla Novavax będzie systematycznie wzrastać w kolejnych miesiącach.

Na lata 2022-2026, w obszarze produktów terapeutycznych strategicznym celem Spółki niezmiennie pozostaje dalszy rozwój, produkcja i sprzedaż leków stosowanych w terapii najpoważniejszych chorób nowotworowych, autoimmunologicznych, w tym chorób rzadkich, podczas gdy w obszarze wytwarzania kontraktowego (CDMO) strategicznym celem Spółki stała się współpraca z amerykańską firmą Novavax w obszarze rozwoju i produkcji nowych szczepionek białkowych stosowanych w walce z pandemią COVID-19. Dodatkowo, działalność w obszarze CDMO będzie rozwijana w kolejnych latach a dynamika rozwoju będzie zależała od dostępnych, nowych mocy produkcyjnych i badawczych, które Spółka planuje rozbudować.

Z uwagi na powyższą transformację biznesową w Spółce, która została zainicjowana w marcu 2021 r. oraz zwieńczona umową z Novavax w październiku 2021 r. Zarząd Spółki obecnie jest w trakcie opracowania nowej strategii biznesowej oraz strategii finansowania działalności. Spółka ogłosi nową strategię, kiedy

zostanie ona finalnie opracowana, przyjęta przez Zarząd oraz pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Dotychczas Spółka finansowała swoją działalność operacyjną środkami pieniężnymi otrzymanymi w ramach pożyczek od akcjonariuszy, emisji kapitału, kredytów bankowych, dotacji oraz wpływów od partnerów dystrybucyjnych leku CD20. Zawarcie umowy z Novavax otworzyło możliwość realizowania pozytywnych przepływów pieniężnych w perspektywie kolejnych 4 lat do końca roku 2025 i stało się głównym źródłem finansowania bieżącej działalności oraz rozbudowy mocy produkcyjnej. Dodatkowo, Spółka nie wyklucza korzystania z innych źródeł finansowania, takich jak zewnętrzne finansowanie dłużne, granty, dotacje z funduszy europejskich, środki celowe na realizację nowych projektów lub inne źródła w przypadku podjęcia decyzji w zakresie rozpoczęcia realizacji inwestycji mającej na celu istotne zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez wybudowanie nowego zakładu wytwórczego z centrum badawczo rozwojowym zlokalizowanym obok istniejącego zakładu. Zarząd Spółki rozważając istotne zwiększenie mocy produkcyjnych analizuje istniejące możliwości w zakresie wykorzystania środków w ramach podpisanych umów w tym przyznanej dotacji z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (ok. 63 000 tys. zł) oraz nieuruchomionej umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym do łącznej kwoty 30 000 tys. EUR, tj. ok. 138 000 tys. zł. Biorąc pod uwagę specyfikę, okres trwałości i warunki wskazanych umów decyzje co do możliwości realizacji finansowania z tych źródeł zostaną podjęte w dającej się przewidzieć przyszłości w okresie nie później niż do dnia publikacji sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2022 r. Zarząd Spółki podejmuje również działania mające na celu rozpoczęcie współpracy z innymi podmiotami działającymi na rynku, z którymi potencjalna współpraca może przynieść Spółce zyski w obszarze rozwoju i produkcji leków biologicznych.

W uzupełnieniu do wszystkich działań podjętych w 2021 r. opisanych powyżej, Zarząd Spółki ponadto informuje, iż 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 12 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 złote 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 złote 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 przyręczonego zakresu usług lub dostarczenie określonych dóbr. Głównymi źródłami przychodów Spółki są przychody z produkcji substancji medycznych realizowanych na zlecenie w formule CDMO (ang. contract development and manufacturing company) oraz zrealizowane przychody z tytułu rozpoznania bezzwrotnej zaliczki z tytułu praw do dystrybucji na skutek zakończenia obowiązującej umowy z jednym z partnerów.

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 przyręczone 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 medycznych realizowanych na zlecenie w formule CDMO (ang. contract development and manufacturing company). Umowy tego typu mogą obejmować różne przyręczone świadczenia, tzn. produkcję i sprzedaż wyprodukowanych substancji, udostępnienie mocy wytwórczych maszyn i urządzeń i/lub dostosowanie zakładu do potrzeb podmiotu zlecającego (transfer technologii). 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.

W umowie o dystrybucję rozwijanych przez Spółkę leków biopodobnych wyodrębniono dwa obowiązki do wykonania świadczenia tj. licencję na używanie własności intelektualnej (prawa do leku uwzględniającego dystrybucję na danym terytorium) oraz usługi produkcyjne.

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 komponent nie leasingowy oraz komponent leasingowy 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 przyręczonego 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 medycznej 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 przyrzeczoną składnikiem aktywów.

Przychody z usług produkcji substancji medycznych 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 wynikach, 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 dokonuje 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, 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; a
- (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 możliwością indeksacji 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.

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 usług 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, przy czym zastosowanie ma ograniczenie dotyczące ujmowania przychodów z tytułu opłat licencyjnych, które bazują na wielkości sprzedaży danego leku, tj. opłaty licencyjne uzależnione od wielkości sprzedaży leku ujmowane będą, gdy ta sprzedaż wystąpi, czyli w efekcie rozpoznawane będą w okresie trwania umowy.

Otrzymane zaliczki na poczet praw do dystrybucji w bezzwrotnej części po zakończeniu umowy potwierdzające spełnienie świadczenia przed rozpoczęciem sprzedaży komercyjnej stanowią w całości przychody w punkcie czasu. Obowiązująca w poprzednich okresach sprawozdawczych umowa z Mylan na skutek wypowiedzenia przestała obowiązywać i nie są spodziewane przychody z tego tytułu w kolejnych okresach.

d) Dotacje

Spółka otrzymuje pomoc finansową na rozwój i produkcję leków oraz prowadzone prace badawcze. 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 są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w sposób systematyczny na przestrzeni okresu, przez który jednostka ujmuje jako koszty odnośne nakłady, które dotacja ma zrekompensować.

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 przychodach 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 nieokreślonych 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 podlegają będą reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów i będą ujmowane jako składnik wynagrodzenia za sprzedaż praw dystrybucji zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w notce 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, za 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 do wyegzekwowania tytułu prawnego 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

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według kosztu nabycia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są wyceniane według kosztu nabycia pomniejszonego o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt nabycia 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 konserwacjami 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 aktualizowane 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). Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na rozwoju i komercjalizacji leku MabionCD20, dlatego uważa się całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

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 ujmuje 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 ujmuje 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 upusty, 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 jeszcze działalności produkcyjnej 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. Dalsze informacje w zakresie ujmowania kosztu takich surowców przedstawiono w punkcie 6b Ważniejsze oszacowania i osądy.

k) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują kaucje wniesione przez Spółkę wynajmującemu zgodnie z umową leasingu, 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 wyceniane 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 wg 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 dokumentem 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 przeniesienie 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 głównie otrzymane dotacje (odnośna polityka została przedstawiona w nocie 4d).

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 wyceniane 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 trwale stanowiące własność Spółki wykorzystywane do produkcji na zlecenie stanowią jeden składnik leasingu, stanowiąc aktywa produkcyjne ze sobą powiązane i współzależne. Umowa daje prawo do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres czasu 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 jest leasingobiorcą w ramach umów leasingu.

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 nieodwoływalny 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 bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;
- > szacunek kosztów demontażu, usunięcia bazowego składnika aktywów i przeprowadzenia renowacji.

Po początkowym ujęciu, aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane wg 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 niska 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 wprowadziła program wynagrodzeń oparty na akcjach własnych. Realizacja płatności w ramach prowadzonego programu następuje w formie wydania instrumentów kapitałowych. W związku z tym Spółka ujmuje koszty tego programu w kosztach działalności Spółki jako składnik wynagrodzeń oraz zwiększenie kapitału własnego.

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

Jeżeli wykonywanie pracy przez pracownika w odniesieniu do świadczeń oferowanych przez Spółkę rozpocznie się przed datą przyznania, wówczas wartość godziwą warrantów aktualizuje się na każdy dzień sprawozdawczy do ich aktualnej wartości godziwej aż do daty przyznania, począwszy od której ustalona wartość godziwa nie ulega zmianie.

Wartość świadczeń opartych na akcjach ujmowana jest w kosztach przez okres nabywania uprawnień. Całkowity koszt ujmowany jest przez okres nabywania uprawnień, tj. okres, w którym muszą zostać spełnione wszystkie określone warunki nabycia uprawnień. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby warrantów, do których uprawnienia zostaną nabyte przez pracowników w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy (tj. warunku zatrudnienia). Jednostka ujmuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

W przypadku programów motywacyjnych dla pracowników, które są związane z wynagrodzeniem za świadczoną przez nich pracę, wartość warrantów jest odnoszona w poczet kosztów operacyjnych. Wyemitowane warranty są ewidencjonowane na odrębnym koncie „Kapitał z emisji warrantów”, które

w sprawozdaniu finansowym jest prezentowane łącznie z pozostałymi kapitałami rezerwowymi. Wykorzystanie warrantów przez pracowników wiąże się z emisją akcji i dokonaniem rozliczeń wartości warrantów zaewidencjonowanych w kapitałach własnych. Otrzymane środki pieniężne tytułem zapłaty ceny wykonania warrantów są przez Spółkę ujmowane w kapitale własnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka ujawnia informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie natury oraz zakresu umów dotyczących płatności w formie akcji, które funkcjonowały w danym okresie.

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) i określa wartość odzyskiwalną aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (w tym należności handlowe, należności z tyt. kaucji, środki pieniężne i ich ekwiwalenty,) niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe stanowią różnicę pomiędzy wartością bieżącą wszystkich umownych przepływów pieniężnych a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych. Szacując wartość bieżącą oczekiwanych w przyszłości przepływów pieniężnych uwzględnia profil biznesowy i kredytowy swoich klientów, doświadczenia wynikające ze współpracy z nimi oraz racjonalne oczekiwania dot. kształtowania się tych relacji w przyszłości.

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 macrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania. Ponieważ Spółka nie posiada istotnych kwot należności handlowych dalsza szczegółowa polityka w tym zakresie nie jest prezentowana.

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 następnych 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 ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany co najmniej 360 dni.

5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe Spółki

Nowe standardy i interpretacje

a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 związane z reformą IBOR

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała drugą część zmian do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16, które mają zastosowanie od 1 stycznia 2021 r. Zmiany odnoszą się do kwestii księgowych, które pojawiają się w momencie, gdy instrumenty finansowe oparte na IBOR przejdą na nowe stopy procentowe. Zmiany wprowadzają szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które będą ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienie z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczenia dodatkowych ujawnień.

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń i nie stwierdzono istotnego wpływu na prezentowane sprawozdania finansowe.

b) Zmiana do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” odracza zastosowanie standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do dnia 1 stycznia 2023 r. do momentu rozpoczęcia obowiązywania MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Zmiana ta nie ma wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, gdyż nie wystąpiły transakcje, do których zmiana ta miałaby zastosowanie.

c) Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

W związku z pandemią koronawirusa (COVID-19), w 2020 r. wprowadzono zmianę do standardu MSSF 16, która umożliwiła zastosowanie uproszczenia w zakresie oceny, czy zmiany w umowach leasingowych wprowadzone w czasach pandemii

stanowią modyfikacje leasingu. W rezultacie leasingobiorcy mogli skorzystać z uproszczenia polegającego na niestosowaniu wytycznych MSSF 16 dotyczących modyfikacji umów leasingowych. Ponieważ zmiana ta dotyczyła redukcji w opłatach leasingowych należnych do dnia 30 czerwca 2021 r. i wcześniej, stąd w marcu 2021 r. Rada wydłużyła dostępność praktycznego rozwiązania dotyczącego ulg w płatnościach leasingowych do czerwca 2022 r. Zmiana obowiązuje od 1 kwietnia 2021 r. z możliwością jej wcześniejszego zastosowania.

Spółka przeprowadziła analizę wpływu powołanych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe, w wyniku której uznała, iż nie mają one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki, ponieważ nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r.

Nowy zmieniony standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi. Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, gdyż nie ma zastosowania do działalności Spółki.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań jako długo- i krótkoterminowe. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu tej zmiany; przedmiotem analizy w szczególności są umowy finansowania, które zawierają kowenanty. Zmiana wprowadzona do MSR1 może powodować

konieczność uwzględnienia skutków spełnienia tych kowenantów dla celów klasyfikacji zobowiązań jako długo lub krótkoterminowe, nawet jeżeli zgodnie z umową kowenanty nie są testowane na dzień sprawozdawczy.

c) **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Opublikowane w maju 2020 r. zmiany do standardu mają na celu zaktualizowanie stosownych referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF, nie wprowadzając zmian merytorycznych dla rachunkowości połączeń przedsiębiorstw.

Zmiana ta nie będzie mieć wpływu na sprawozdania finansowe Spółki, gdyż Spółka nie dokonywała transakcji, które są w zakresie tego standardu.

d) **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiana wprowadza zakaz korygowania kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży składników wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa. Zamiast tego jednostka rozpozna ww. przychody ze sprzedaży i powiązane z nimi koszty bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmiany na sprawozdania finansowe.

e) **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Zmiany do MSR 37 dostarczają wyjaśnień odnośnie do kosztów, które jednostka uwzględni w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia. Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2022 r. lub po tej dacie. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmiany na sprawozdania finansowe.

f) **Roczne zmiany do MSSF 2018 – 2020**

„Roczne zmiany MSSF 2018-2020” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 41 „Rolnictwo” oraz do przykładów ilustrujących do MSSF 16 „Leasing”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka wstępnie ocenia, iż zmiana ta nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

g) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce**

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje

na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu tej zmiany; przedmiotem analizy w szczególności są umowy finansowania, które zawierają kowenanty.

h) **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

W lutym 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmiany na sprawozdania finansowe.

i) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczony od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy zwolnienie dotyczące ujmowania podatku odroczonego rozpoznanego po raz pierwszy miało zastosowanie do tego typu transakcji, tj. w przypadku których ujmowane są zarówno aktywa, jak i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wprowadzone zmiany do MSR 12 wyjaśniają, że zwolnienie nie ma zastosowania oraz że jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji. Zmiany nakładają na spółki obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji, które w momencie początkowego ujęcia powodują powstanie jednakowych różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu i odliczeniu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmiany na sprawozdania finansowe.

j) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiana ta dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Zmiana wprowadza możliwość poprawy użyteczności informacji dla inwestorów na temat pierwszego zastosowania nowego standardu.

Zmiana dotyczy wyłącznie przejścia ubezpieczycieli na nowy standard, nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, gdyż nie ma zastosowania do działalności Spółki.

k) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony. Zmiana ta nie ma zastosowania do działalności Spółki.

l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. *business*).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

Zmiana ta nie ma zastosowania do działalności Spółki.

6. Ważniejsze oszacowania i osądy

Stosując zasady rachunkowości opisane w nocie 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 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.
- > 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.

Okres leasingu przyjęto jako oczekiwany okres na jaki zawarto umowę kontraktowej produkcji substancji czynnej na zlecenie. 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.

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 medycznych 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 wynikach, 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 postępu zostały uwzględnione w modelu oszacowania wartości 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 jest 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 zaangażowany 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 rok zakończony 31 grudnia 2021 r. 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 2021 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) Ujęcie przychodu z tytułu zakończenia umowy dystrybucyjnej z partnerem Mylan

Otrzymane w poprzednich okresach sprawozdawczych i aktywowane zaliczki na poczet praw do dystrybucji w łącznej kwocie 20 810 tys. zł w związku z wypowiedzeniem umowy o współpracy przez Mylan, na dzień 31 grudnia 2021 r. zostały wykazane w pozycji przychody. Spółka oceniła prawa i obowiązki stron na moment zakończenia umowy i uznała, iż wszelkie prawa i obowiązki wynikające z umowy wygasły w całości, w związku z czym uznano, że Spółka ma bezwarunkowe prawo do zatrzymania uzgodnionej przez strony kwoty bezzwrotnej płatności.

d) Aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące ulgi w podatku dochodowym

Spółka prowadzi działalność badawczo – rozwojową oraz produkcyjną głównie na potrzeby rozwoju jej głównego leku MabionCD20. 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 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. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wydatki poniesione w ramach inwestycji objętej zezwoleniem nr 301 wyniosły 2 800 tys. zł (na 31 grudnia 2020 r. – 2 800 tys. zł). W 2010 r. Spółka wykorzystwała 552 tys. zł z dostępnej ulgi podatkowej i w żadnym z kolejnych okresów sprawozdawczych Spółka nie korzystała z dostępnej ulgi podatkowej. 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.

W sprawozdaniu finansowym za 2021 rok Spółka po raz pierwszy rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ustaliła wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku dochodowego w dającej się przewidzieć przyszłości przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Spółka historycznie zrealizowała istotne ujemne różnice przejściowe do podatku głównie w wyniku realizowanych prac badawczo rozwojowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatkowo jest w posiadaniu zezwoleń strefowych i wynikających z nich ekwiwalentów dotacji brutto oraz w ostatnich 5 latach wygenerowała straty podatkowe możliwych 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 z punktu widzenia przyjętych szacunków okresie.

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. zostało oszacowane na poziomie 12 158 tys. zł w tym aktywo podatkowe z tytułu działalności w strefie ekonomicznej w kwocie 9 630 tys. zł oraz aktywo podatkowe zrealizowanej straty z lat ubiegłych w kwocie 2 528 tys. zł.

Zasada ostrożności w zakresie oszacowania wysokości aktywa podatkowego wynikała z przyjęcia restrykcyjnego podejścia oraz braku dotychczasowej historii w generowaniu podstawy opodatkowania umożliwiającej rozliczenie posiadanej pomocy publicznej, osiągniętej straty z lat ubiegłych czy różnic przejściowych.

Spółka na każdy dzień bilansowy będzie dokonywała ostrożnej wyceny aktywa podatkowego przy uwzględnieniu warunków rynkowych oraz spodziewanego wyniku podatkowego w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Kwota ulgi podatkowej dostępnej na podstawie poniesionych kosztów kwalifikowanych (na podstawie zezwoleń strefowych), od której nie zostało ujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego, na dzień 31 grudnia 2021 wynosi 37 229 tys. zł (46 858 tys. zł na 31 grudnia 2020 r.). Wykorzystanie ulgi podatkowej możliwe jest tylko w stosunku do przyszłych zobowiązań podatkowych Spółki.

e) 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.

f) Określenie momentu spełnienia kryteriów kapitalizacji kosztów prac rozwojowych

Kryteria kapitalizacji kosztów prac rozwojowych przedstawiono w nocie 3e. 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.

6a. Segmenty operacyjne

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 związane z produkcją oraz 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.

Spółka klasyfikuje jeden składnik leasingu jako leasing operacyjny w oparciu o kryteria wymienione w MSSF 16 ust. 62-65). Ze względu na fakt, że wszystkie elementy są ze sobą powiązane i współzależne są traktowane jako jeden element leasingu, klasyfikacja leasingu jako leasingu operacyjnego jest dokonywana dla elementu leasingowego jako całości, a nie dla każdego elementu oddzielnie.

Otrzymane bezzwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji na skutek zakończenia umowy z kontrahentem Mylan potwierdzającego spełnienie świadczenia oraz brak występowania dodatkowych zobowiązań występujących pomiędzy stronami zostały zaklasyfikowane w całości jako przychody w punkcie czasu w rachunku zysków i strat niniejszego sprawozdania finansowego za 2021 rok. Spółka oceniła prawa i obowiązki stron na moment zakończenia umowy i uznała, iż wszelkie prawa i obowiązki wynikające z Umowy wygasły praktycznie w całości, w związku z czym uznano, że Spółka ma bezwarunkowe prawo do zatrzymania uzgodnionej przez strony kwoty bezzwrotnej płatności.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła działalność gospodarczą tylko w Polsce. Wszystkie aktywa Spółki zlokalizowane są w Polsce.

7. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	2021	2020
Przychody z umów z klientami, w tym	55 562	-
Przychody z tytułu bezzwrotnych zaliczek (umowa z Mylan)	20 811	-
Przychody z usługi produkcji substancji czynnej (umowa z Novavax)	33 161	-
Przychody z realizacji usług rozwoju technologii produkcji przeciwciał na rzecz Celon Pharma S.A	1 590	-
Przychody z tytułu leasingu	1 311	-
Koszt własny sprzedaży	(20 987)	-
Zysk brutto na sprzedaży	35 886	-

Spółka w prezentowanym okresie sprawozdawczym wygenerowała przychody z działalności podstawowej wynikające ze świadczenia usług badawczych głównie z realizacji procedur rozwoju leków, produkcji i sprzedaży w formule CDMO (contract development and manufacturing company) tj. umowy o produkcję substancji czynnej a także rozpoznanych przychodów z tytułu otrzymanej bezzwrotnej zaliczki na poczet praw do dystrybucji.

W okresie sprawozdawczym realizowany był kontrakt z Novavax zawarty w 2021 roku. W ramach zawartej umowy w październiku 2021 r. Spółka zobowiązała się do wyprodukowania w określonym okresie (do 2025 r.) określone liczby partii substancji czynnej. Produkcja realizowana będzie na podstawie technologii udostępnionej 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 okresie czasu.

Przedmiotem ww. umowy jest określona ilość partii substancji czynnej, która powinna zostać wyprodukowana na przestrzeni ok. 4 lat 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 obejmują 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 wysokości kosztów amortyzacji i rynkowej marży za najem tego typu środków trwałych natomiast do elementu nie-leasingowego to wysokość kosztów produkcji i rozsądna oczekiwana marża).

Przyjęta do oszacowania łączna kwota ceny transakcyjnej nie uwzględniającej zmian w zakresie wahań kursów walut oraz współczynnika indeksacji cen przypisana do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia na dzień bilansowy wynosiła 1.439.139 tys. zł. Jednostka spodziewa się ujmowania przychodów w okresie obowiązywania kontraktu do listopada 2025 r. po uwzględnieniu panujących warunków rynkowych w tym zmian wynikających z wahań kursowych oraz indeksacji przewidzianej warunkami umownymi lub zmiany innych parametrów istotnie wpływających na warunki realizacji kontraktu.

Spółka 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 stopnia realizacji kontraktu.

Przychody z tytułu produkcji leków na zlecenie

Spółka ujmuje przychody z tytułu produkcji i sprzedaży substancji czynnej metodą opartą na nakładach. Przychód ujmowany jest odzwierciedlający kosztowe zaawansowanie wykonania świadczenia. Przychód oparty jest wyłącznie na kosztach bezpośrednio związanych z wykonaniem zobowiązania i nie uwzględnia kosztów ogólnych, ewentualnych nieefektywności, ponadnormatywnego zużycia, itp. W przypadku, gdy ponoszone koszty nie są proporcjonalne do stopnia spełnienia zobowiązania z tytułu umowy, to w przychody ujmowane są jedynie do wysokości poniesionych kosztów.

Przychody z tytułu leasingu

Przychody z leasingu ujmuje się od dnia rozpoczęcia leasingu, tj. od dnia, w którym Spółka jako leasingodawca udostępnia składnik aktywów bazowych do użytku leasingobiorcy, uwzględniając pełny cykl produkcyjny, w tym produkcje testowe. Przychód z leasingu operacyjnego ujmowany jest liniowo w okresie umowy. w oparciu o wartość amortyzacji udostępnionych środków trwałych (stanowiącą ekwiwalent kosztu ich użytkowania) powiększonej o marżę ustaloną przez Spółkę na warunkach rynkowych.

Według stanu na 31.12.2021 rok szacowane przyszłe przychody z komponentu leasingowego z tytułu realizacji kontraktu z Novavax powinny kształtować się na poziomie 15 962 tys. zł i być zrealizowane w poszczególnych latach 2022-2025 do końca kontraktu.

Przychody z tytułu bezzwrotnych zaliczek

Otrzymane zaliczki na poczet praw do dystrybucji w łącznej kwocie 20 811 tys. zł w związku z wypowiedzeniem umowy o współpracy przez Mylan, na dzień 31 grudnia 2021 r. są wykazane w pozycji przychody. Spółka oceniła prawa i obowiązki stron na moment zakończenia umowy i uznała, iż wszelkie prawa i obowiązki wynikające z umowy wygasły w całości, w związku z czym uznano, że Spółka ma

bezwarunkowe prawo do zatrzymania uzgodnionej przez strony kwoty bezzwrotnej płatności (dalsze informacje w tym zakresie przedstawiono w Nocie 20).

Przychody z realizacji usług rozwoju technologii produkcji przeciwciał

W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła przychód z tyt. realizacji usług (rozwój technologii produkcji przeciwciał) na rzecz Celon Pharma S. A w wysokości 1 590 tys. zł (ujmowane w okresie czasu). Na podstawie porozumienia zawartego w dniu 10 czerwca 2021 r. pomiędzy spółkami została podjęta decyzja o zamknięciu projektu i rozliczeniu współpracy z dniem 17 czerwca 2021 r.

8. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

w tys. złotych	2021	2020
Usługi obce, w tym:	1 554	7 025
wywóz i utylizacja odpadów	243	177
usługi serwisowe	1 707	1 446
usługi analityczne	524	328
usługi badawcze	(1 033)	624
usługi doradcze	(384)	2 922
usługi prawne	59	566
pozostałe	438	962
Koszty materiałów	5 355	10 881
Koszty wynagrodzeń pracowników	4 752	11 551
Amortyzacja	1 402	5 050
Koszty rejestracji leku	386	1 112
Pozostałe koszty	155	107
Koszty badań i rozwoju według rodzaju	13 604	35 726
Zużycie materiałów, energii, media	4 965	4 222
Koszty wynagrodzeń pracowników	11 902	7 040
Amortyzacja	6 304	4 779
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	658	691
Program menadżerski oparty na akcjach	35	-
Usługi obce dotyczące utrzymania sprzętu	763	375
Podatki i opłaty	782	726
Audyty i inne usługi doradcze	2 639	2 068
Pozostałe	1 932	598
Koszty ogólnego zarządu według rodzaju	29 980	20 499

W wyniku podpisania przez Spółkę umowy z Altiora i ustalenie w dniu 13 stycznia 2022 r. wysokości zobowiązania do zapłaty w terminie do dnia 1 marca 2022 r., na dzień 31 grudnia 2021 r. spółka dokonała weryfikacji wysokości zobowiązania do wysokości zobowiązania wynikającego z podpisanej w styczniu 2022 r. umowy. Rozwiązanie rezerwy na spodziewane koszty związane z postępowaniem sądowym zostało zaprezentowane w pozycji usługi badawcze w kosztach badań i rozwoju według rodzaju. W dniu 28 lutego 2022 r. Spółka dokonała na rzecz Altiora zapłaty całości kwoty wynikającej z ww. umowy realizując w całości swoje zobowiązania wynikające z przedmiotowej umowy.

Spółka w dniu 29 kwietnia 2021 r. zawarła z Mylan aneks do umowy o współpracy (Umowa, ang. Development and

Commercialization Agreement) na mocy którego wygasł obowiązek w zakresie zwrotu przez Mabion na rzecz Mylan 1 000 tys. USD z tytułu wydatków poniesionych przez Mylan w związku z realizacją działań regulacyjnych i w zakresie rozwoju. Wskutek podpisania aneksu utworzona w poprzednich okresach sprawozdawczych rezerwa na ww. przewidywane koszty została rozwiązana (koszt usług doradczych w kosztach badań i rozwoju według rodzaju).

Spadek kosztów w kosztach badań i rozwoju według rodzaju, jest związany z zakończeniem najbardziej kosztochłonnej części procesu jaką była walidacja w skali 5 000 litrów w ramach prac badawczo-rozwojowych leku Mabion CD20 oraz realizacją ustalonego zakresu prac wynikających z umowy w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej zawartej z Novavax.

9. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	2021	2020
MabionCD20	11 388	34 414
MabionEGFR	2 216	1 182
Pozostałe projekty	-	130
Razem koszty badań i rozwoju	13 604	35 726

Koszty badań i rozwoju ujmuje się jako koszt okresu w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia, zgodnie z MSR 38. Po spełnieniu kryteriów wskazanych w par. 57 MSR 38, koszty prac rozwojowych mogą być kapitalizowane i rozpoznawane jako składnik wartości niematerialnych

Spółka przeprowadziła szereg aktywności w zakresie rozwoju wewnętrznych systemów jakości wymaganych dla rozpoczęcia badania klinicznego, w tym opracowała szereg procedur, pozwalających na odpowiednią kontrolę badania klinicznego, przeprowadziła analizę ryzyka uwzględniającą zarówno potencjalne zagrożenia specyficzne dla badań w zakresie chorób immunologicznych, obserwacji z wcześniej przeprowadzonych prac klinicznych, jak również aktualnej sytuacji związanej z pandemią koronawirusa. Przygotowano również dokumenty niezbędne dla rozpoczęcia badań klinicznych oraz protokół badania klinicznego. W październiku 2020 r. Spółka podpisała kontrakt z jedną z najbardziej doświadczonych na rynku firm CRO (ang. Clinical Research Organization), tj. firmą Parexel, mającą współprowadzić badanie kliniczne. Równolegle przeprowadzono zaawansowane prace prowadzące do opracowania planu logistycznego dla badania klinicznego. Zakontraktowano dostawców leków referencyjnych do badania, tj. MabThera oraz Rituxan oraz przeprowadzono audyty jakościowe i kwalifikację dostawców. Kontynuowano realizację zamówień na produkty referencyjne w celu zabezpieczenia dostępności leków do badania klinicznego oraz paneli badań analitycznych. W odniesieniu do prowadzonych działań mających na celu rejestrację i dopuszczenie do obrotu leku MabionCD20, Spółka w celu rozpoczęcia klinicznego badania pomostowego niezbędnego do dopuszczenia MabionCD20 w pierwszej kolejności na terytorium UE, pozyskała zgody na prowadzenie badania klinicznego od właściwych urzędów

oraz komisji bioetycznych. Niniejsze pozwolenia umożliwiają rozpoczęcie badania klinicznego na terenie Polski, Gruzji, Belgii oraz Ukrainy.

Część prac badawczo-rozwojowych Spółki zgodnie z wymogami regulacyjnymi prowadzona jest w środowisku farmaceutycznych systemów jakości. Produkcja leków odbywa się zgodnie z zasadami GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice, GMP). W wyniku inspekcji Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego (GIF) Spółka otrzymała w 3 kwartale 2019 r. dwa certyfikaty GMP dla Kompleksu Naukowo-Przemysłowego Biotechnologii Medycznej Mabion S.A. w Konstancynie Łódzkim w zakresie wytwarzania substancji czynnej oraz w zakresie wytwarzania produktu leczniczego, natomiast w kwietniu 2021 r. otrzymała kolejny certyfikat w zakresie wytwarzania badanego produktu leczniczego oraz importu badanego produktu leczniczego.

W lipcu 2020 r. Spółka z sukcesem zakończyła inspekcję systemu jakości GLP (Dobra Praktyka Laboratoryjna – ang. Good Laboratory Practice, GLP) jednostki Mabion przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi, w marcu 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) laboratoria Centrum Badawczo – Rozwojowego w Łodzi pomyślnie przeszły kolejną inspekcję GLP poszerzając posiadany certyfikat o możliwość wykonywania analiz związanych z charakterystyką farmakodynamiki. Analizy w zakresie parametrów klinicznych (farmakokinetyka, farmakodynamika, immunogenność) dają obiektywne, wiarygodne wyniki akceptowalne przez urzędy rejestracji leków na całym świecie.

W dniu 24 lutego 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Mabion S.A. podjął decyzję w sprawie rezygnacji z dalszej realizacji projektu badawczego dotyczącego rozwoju

leku MabionEGFR z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu dalsza realizacja projektu jest nieuzasadniona. W związku z podjętą decyzją i zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie, Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR)

wniosek końcowy o płatność oraz informację końcową z realizacji projektu. Ostateczny poziom otrzymanego dofinansowania zostanie określony przez NCBR po dokonaniu oceny złożonych przez Spółkę między innymi wyżej wskazanych dokumentów.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	2021	2020
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	13	3
Dotacje	1 259	1 571
Pozostałe	100	186
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 372	1 760
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	2 897	11
Strata w wyniku likwidacji aktywów trwałych	20	-
Utylizacja materiałów	369	138
Pozostałe	220	39
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 506	188

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 1 259 tys. zł i 1 571 tys. zł odpowiednio w 2021 r. i 2020 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. Przychody i koszty finansowe

Główna tabela zawiera zarówno rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez Spółkę jak i oddane w leasing operacyjny a poniżej wyodrębniono w oddzielnym zestawieniu te oddane w leasing.

w tys. złotych	2021	2020
Przychody z tytułu odsetek	40	34
Dodatnie różnice kursowe netto	908	516
Pozostałe	-	-
Razem przychody finansowe	948	550
Koszty odsetek, w tym:	921	1 408
od kredytów i pożyczek	808	729
od zobowiązań z tyt. leasingu	269	326
od zobowiązań handlowych	(365)	309
budżetowe	209	44
Ujemne różnice kursowe netto	-	-
Pozostałe	450	261
Razem koszty finansowe	1 371	1 669

Przychody z tytułu odsetek w 2021 r. oraz w 2020 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych.

W wyniku podpisania przez Spółkę umowy z Altiora i ustalenie w dniu 13 stycznia 2022 r. wysokości zobowiązania do zapłaty w terminie do dnia 1 marca 2022 r., na dzień 31 grudnia 2021 r. spółka dokonała weryfikacji wysokości zobowiązania do wysokości

zobowiązania wynikającego z podpisanej w styczniu 2022 r. umowy. Rozwiązanie rezerwy na spodziewane koszty związane z postępowaniem sądowym zostało zaprezentowane w pozycji koszty odsetek od zobowiązań handlowych. W dniu 28 lutego 2022 r. Spółka dokonała na rzecz Altiora zapłaty całości kwoty wynikającej z ww. umowy.

12. Podatek dochodowy

W sprawozdaniu finansowym za 2021 rok Spółka po raz pierwszy rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ustaliła wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku dochodowego w dającej się przewidzieć przyszłości przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Spółka historycznie zrealizowała istotne ujemne różnice przejściowe do podatku głównie w wyniku realizowanych prac badawczo rozwojowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatkowo jest w posiadaniu zezwoleń strefowych i wynikających z nich ekwiwalentów dotacji brutto oraz w ostatnich 5 latach wygenerowała straty podatkowe możliwych 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 z punktu widzenia przyjętych szacunków okresie.

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. zostało oszacowane na poziomie 12 158 tys. zł.

Aktywo podatkowe z tytułu działalności w strefie 9 629 tys. zł

Aktywo podatkowe zrealizowanej straty z lat ubiegłych 2 528 tys. zł

Razem aktywo podatkowe 12 158 tys. zł

Zasada ostrożności w zakresie oszacowania wysokości aktywa podatkowego wynikała z przyjęcia restrykcyjnego podejścia oraz braku dotychczasowej historii w generowaniu podstawy opodatkowania umożliwiającej rozliczenie posiadanej pomocy publicznej, osiągniętej straty z lat ubiegłych czy różnic przejściowych.

Spółka na każdy dzień bilansowy będzie dokonywała ostrożnej wyceny aktywa podatkowego przy uwzględnieniu warunków rynkowych oraz spodziewanego wyniku podatkowego w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

w tys. złotych	2021	2020
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Korekty dotyczące lat poprzednich	-	-
Podatek odroczone	(12 158)	-
Razem podatek dochodowy	(12 158)	-

W tabeli poniżej przedstawiono uzgodnienie efektywnej stawki opodatkowania:

w tys. złotych	2021	2020
Zysk/ strata brutto	(10 255)	(55 772)
(Obciążenie)/korzyść podatkowa według stawki 19%	1 948	10 597
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(525)	(750)
Przychody niezaliczone do przychodów podatkowych	10 101	698
Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	(2 651)	-
Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania	2 466	403
Różnice przejściowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	(5 535)	(7 366)
Różnice przejściowe, od których nie utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(86)	-
Straty podatkowe, od których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność poza ŁSSE**	(336)	(1 633)
Straty podatkowe niepodlegające odliczeniu w przyszłych okresach – działalność strefowa**	(5 382)	(1 949)
Podatek dochodowy	-	-

* Pozycja obejmuje w szczególności nakłady na prace badawczo – rozwojowe, które nie są jeszcze zaliczane do kosztów uzyskania przychodu w bieżącym okresie.

** Straty podatkowe wynikające z działalności w ŁSSE nie podlegają odliczeniu w przyszłości zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Straty podatkowe wynikające z działalności pozastrefowej mogą podlegać odliczeniu w okresie kolejnych pięciu lat. Saldo niewykorzystanych strat podatkowych wynikających z działalności poza ŁSSE zaprezentowano poniżej.

Spółka nie rozpoznała żadnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach finansowych za lata kończące się 31 grudnia 2020 i 2019 r. Spółka rozpoznała rezerwę z tytułu podatku odroczonego, która została w całości skompensowana nadwyżką aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Poniżej przedstawiono kwoty strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach, ulg podatkowych oraz ujemnych różnic przejściowych (według stawki podatkowej 19%), od których nie zostały ujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego:

w tys. złotych	Data ważności:	2021	2020
Strata podatkowa do rozliczenia za 2021 r.	koniec 2026 r.	168	-
Strata podatkowa do rozliczenia za 2020 r.	koniec 2025 r.	683	1 633
Strata podatkowa do rozliczenia za 2019 r.	koniec 2024 r.	266	1 216
Strata podatkowa do rozliczenia za 2018 r.	koniec 2023 r.	173	407
Korekta straty podatkowej za 2018 r. w związku z interpretacją KIS	koniec 2023 r.	-	(61)
Strata podatkowa do rozliczenia za 2017 r.	koniec 2022 r.	-	574
Strata podatkowa do rozliczenia za 2016 r.	koniec 2021 r.	-	156
Strata podatkowa do rozliczenia za 2015 r.	koniec 2020 r.	-	102
Ulg podatkowa (Nota 6)	koniec 2026 r.	37 229	46 858

Spółka dodatkowo zarówno w okresie sprawozdawczym jak i historycznie generowała ujemne różnice przejściowe, od których nie tworzono aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Różnice te głównie dotyczyły ponoszonych prac badawczo rozwojowych, które w bieżącym okresie sprawozdawczym i w poprzednich okresach nie pomniejszały podstawy opodatkowania.

13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

a) Rzeczowe aktywa trwałe:

Główna tabela zawiera zarówno rzeczowe aktywa trwałe użytkowane przez Spółkę jak i oddane w leasing operacyjny a poniżej wyodrębniono w oddzielnym zestawieniu te oddane w leasing.

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfikowane	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2019 r.					
Wartość brutto	48 159	20 663	35 086	12 386	116 294
Umorzenie	(7 063)	(13 343)	(24 200)	-	(44 606)
Wartość netto na 31 grudnia 2019 r.	41 096	7 320	10 886	12 386	71 688
Okres zakończony 31 grudnia 2020 r.					
Ponoszone nakłady	-	-	-	2 978	2 978
Przeniesienia	119	227	1 055	(1 401)	-
Amortyzacja za okres	(1 586)	(2 652)	(5 133)	-	-
Wartość brutto zlikwidowanych aktywów	-	-	(222)	-	(222)
Umorzenie zlikwidowanych aktywów	-	-	207	-	207
Wartość netto na 31 grudnia 2020 r.	39 629	4 895	6 793	13 963	65 280
Na dzień 31 grudnia 2020 r.					
Wartość brutto	48 278	20 890	35 919	13 963	119 050
Umorzenie	(8 649)	(15 995)	(29 126)	-	(53 770)
Wartość netto na 31 grudnia 2020 r.	39 629	4 895	6 793	13 963	65 280
Okres zakończony 31 grudnia 2021 r.					
Ponoszone nakłady	-	-	-	31 948	31 948
Przeniesienia	79	2 986	6 034	(9 099)	-
Amortyzacja za okres	(1 587)	(2 925)	(4 024)	-	(8 536)
Wartość brutto zlikwidowanych aktywów	-	(39)	(186)	-	(225)
Umorzenie zlikwidowanych aktywów	-	28	177	-	205
Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.	38 121	4 945	8 794	36 812	88 672

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfikowane	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2021 r.					
Wartość brutto	48 357	23 836	41 766	36 812	150 771
Umorzenie	(10 236)	(18 891)	(32 972)	-	(62 099)
Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.	38 121	4 945	8 794	36 812	88 672

Zestawienie wartości rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny.

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfikowane	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2021 r.					
Wartość brutto	42 550	15 779	10 398	-	68 727
Umorzenie	(7 269)	(11 884)	(4 920)	-	(24 073)
Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.	35 281	3 895	5 478	-	44 654

Informacja o środkach trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych znajduje się w nocie 20.

Część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe w 2021 r. została sfinansowana w ramach umów leasingowych (nota 21).

Spółka sprzedała w bieżącym okresie sprawozdawczym rzeczowe aktywa trwałe o wartości przychodu netto 332 tys. zł.

Zlikwidowane rzeczowe aktywa trwałe stanowiły aktywa niezdatne do dalszego wykorzystania w działalności operacyjnej Spółki, niemające znaczącej wartości odsprzedażowej.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zarówno na dzień bilansowy jak i w przeszłych okresach. Większość rzeczowych aktywów trwałych Spółki została zakupiona w ciągu ostatnich ośmiu lat.

b) Wartości niematerialne:

Tabela zawiera użytkowane wartości niematerialne przez Spółkę i oddane w leasing operacyjny, a poniżej w odrębnym zestawieniu tylko oddane w leasing.

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2019 r.			
Wartość brutto	1 676	212	1 888
Umorzenie	(440)	-	(440)
Wartość netto na 31 grudnia 2019 r.	1 236	212	1 448
Okres zakończony 31 grudnia 2020 r.			
Ponoszone nakłady	-	81	81
Przeniesienia	-	-	-
Amortyzacja za okres	(458)	-	(458)
Wartość brutto zlikwidowanych aktywów	-	-	-
Umorzenie zlikwidowanych aktywów	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2020 r.	778	293	1 071
Na dzień 31 grudnia 2020 r.			
Wartość brutto	1 676	293	1 069
Umorzenie	(898)	-	(898)

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość netto na 31 grudnia 2020 r.	778	293	1 071
Okres zakończony 31 grudnia 2021 r.			
Ponoszone nakłady	-	50	50
Przeniesienia	167	(167)	-
Amortyzacja za okres	(310)	-	(310)
Wartość brutto zlikwidowanych aktywów	-	-	-
Umorzenie zlikwidowanych aktywów	-	-	-
Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.	635	176	811
Na dzień 31 grudnia 2021 r.			
Wartość brutto	1 843	176	2 019
Umorzenie	(1 208)	-	(1 208)
Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.	635	176	811

Wartości niematerialne które zostały przekazane w leasing operacyjny.

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2021 r.			
Wartość brutto	638	-	638
Umorzenie	(274)	-	(274)
Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.	364	-	364

14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały, w tym leki referencyjne (MabThera oraz Rituxan) i na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosło 8 445 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 5 976 tys. zł).

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w 2021 r. wyniosła 5 355 tys. zł (10 881 tys. zł w 2020 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, są ujmowane 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 warunki umowy z Novavax zabraniają Spółce wykorzystania tych surowców na inne cele niż realizacja umowy z wytwarzania kontraktowego a 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 zapas, lecz w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Spółka ujmuje nabyte surowce ujęte są jako koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat z przychodami ujętymi w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym nie rozpoznaje marży zysku.

15. Należności związane z realizacją umów oraz pozostałe należności

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Należności z tytułu podatku VAT	4 834	1 840
Należności handlowe	12 461	-
Zaliczki na poczet materiałów i usług	1 394	775
Kaucje	20	22
Pozostałe należności	15	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 724	2 641

Pozycja należności handlowe obejmuje należność od Novavax i dotyczy zamówienia wolumenów surowców pozwalających na przyszłe przeprowadzenie procesu komercyjnego wytwarzania substancji czynnej angażującego pełne moce produkcyjne Spółki. Intencją stron będzie cykliczne składanie zleceń na zamówienie surowców według odrębnie uzgadnianych budżetów i harmonogramów w kolejnych okresach.

W 2021 r. nie ujęto ani nie rozwiązano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie występowały odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych. W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, dlatego Spółka nie

przedstawia dalszych informacji na temat ryzyka kredytowego i oczekiwanych strat kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. występowały odpisy w wysokości 88 tys. zł z tytułu utraty wartości zaliczek na poczet materiałów i usług. W 2019 r. utworzono odpisy z tyt. utraty wartości zaliczek na poczet materiałów i usług na kwotę 25 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2021 r. w Spółce występują odpisy w wysokości 122 tys. zł z tytułu utraty wartości zaliczek na poczet materiałów i usług.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zawiera nota 23.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	18 425	2 395
Depozyty	30 282	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 707	2 395

17. 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 generuje straty, dotychczas nie mogła przeznaczyć zysków na kapitał zapasowy, więc wymóg utworzenia kapitału zapasowego odpowiadającego co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego nie jest spełniony.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z Uchwałą nr 5/VI/2021 z 22 czerwca 2021 r. postanowiło o pokryciu straty za rok obrotowy 2020 w wysokości 55 772 tys. zł z zysku lat przyszyłych.

W celu utrzymania optymalnej struktury kapitału Spółka może emitować nowe akcje, zaciągać pożyczki od akcjonariuszy, dokonywać zamiany długu na kapitał lub powiększyć swoje zadłużenie.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. poziom kapitałów własnych Spółki wykazywał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z zaistnieniem okoliczności przewidzianych w art. 397 kodeksu

spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 lutego 2021 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) podjęło Uchwałę nr 3/II/2021 dotyczącą dalszego istnienia Spółki.

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 miało 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. (zdarzenie po dniu bilansowym) 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.

Zestawienie zmian w kapitale zakładowym i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej zostało przedstawione poniżej:

w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał akcyjny wyemitowany ale niezarejestrowany	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	13 730 272	1 372	1	108 923
Pokrycie straty netto za rok 2019	-	-	-	-
Rejestracja akcji serii S	-	1	(1)	-
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	13 730 272	1 373	-	108 923
Pokrycie straty netto za rok 2020	-	-	-	-
Emisja akcji serii U	2 430 554	243	-	133 437
Koszty emisji akcji serii U	-	-	-	(4 917)
Emisja akcji serii S	500	-	-	-
Koszty emisji akcji serii S	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	16 161 326	1 616	-	237 443

c) Płatności w formie akcji

Zgodnie z Uchwałą 25/VI/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mabion S.A. z dnia 28 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd do wyemitowania nie więcej niż 125 000 warrantów subskrypcyjnych serii A i B, uprawniających uprawnionych pracowników do zakupu 114 000 akcji zwykłych serii R i do 11 000 akcji zwykłych serii S, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

W dniu 29 grudnia 2018 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale 24/VI/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Rada Nadzorcza zatwierdziła Regulamin Programu Motywacyjnego na lata 2018-2021. Objęcie akcji i wykonanie praw z warrantów będzie możliwe w przypadku spełnienia kryteriów określonych w regulaminie. Alternatywnie, warranty mogą zostać odpłatnie nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia natomiast aktualnie Spółka nie ma intencji korzystać z rozliczenia w formie środków pieniężnych.

W dniu 12 lutego 2019 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza zatwierdziła listę osób uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2018 i rok 2019 oraz stwierdziła brak spełnienia warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) dla warrantów serii A za rok 2018 oraz potwierdziła spełnienie warunku zatrudnienia dla warrantów serii A i B za rok 2018. Warranty serii A za 2019 nie zostały ostatecznie zrealizowane z uwagi na brak spełnienia warunku rynkowego.

W dniu 18 listopada 2019 r. wszystkie warranty subskrypcyjne serii B przyznane za rok 2018 (9 500 warrantów) zostały objęte przez osoby uprawnione. Tego samego dnia wszystkie osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu wszystkich przysługujących im z tyt. posiadanych warrantów akcji serii S (9 500 akcji). Akcje zostały objęte przez osoby uprawnione tego samego dnia.

W dniu 30 stycznia 2020 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza stwierdziła brak spełnienia warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) dla warrantów serii A za rok 2019 oraz potwierdziła spełnienie warunku zatrudnienia dla warrantów serii A i B za rok 2019. Warranty serii A za rok 2019 nie zostały ostatecznie zrealizowane z uwagi na brak spełnienia warunku rynkowego. W dniu 27 lutego 2020 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza zatwierdziła listę osób uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2020.

W dniu 23 czerwca 2020 r. wszystkie warranty subskrypcyjne serii B przyznane za rok 2019 (500 warrantów) zostały objęte przez osoby uprawnione. Tego samego dnia wszystkie osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu wszystkich przysługujących im z tyt. posiadanych warrantów akcji serii S (500 akcji). Akcje zostały objęte przez osoby uprawnione tego samego dnia.

W dniu 25 stycznia 2021 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza stwierdziła brak spełnienia warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) dla warrantów serii A za rok 2020 oraz potwierdziła spełnienie warunku zatrudnienia dla warrantów serii A i B za rok 2020. Warranty serii A za rok 2020 nie zostały ostatecznie zrealizowane z uwagi na brak spełnienia warunku rynkowego.

W dniu 29 kwietnia 2021 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza zatwierdziła listę osób uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2021.

W dniu 23 czerwca 2020 r. wszystkie warranty subskrypcyjne serii B przyznane za rok 2020 (500 warrantów) zostały objęte przez osoby uprawnione. Tego samego dnia wszystkie osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu wszystkich przysługujących im z tyt. posiadanych warrantów akcji serii S (500 akcji). Akcje zostały objęte przez osoby uprawnione tego samego dnia.

W dniu 31 stycznia 2022 r. stosownymi Uchwałami Rada Nadzorcza stwierdziła brak spełnienia warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) dla warrantów serii A za rok 2021 oraz potwierdziła spełnienie warunku zatrudnienia dla warrantów serii A i B za rok 2021. Warranty serii A za rok 2021 nie zostały ostatecznie zrealizowane z uwagi na brak spełnienia warunku rynkowego.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania warranty serii B za rok 2020 i 2021 nie zostały jeszcze zrealizowane.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 31 grudnia 2021 r.:

Transza za rok	Warranty serii A		Warranty serii B	
	2020	2021	2020	2021
Dzień zatwierdzenia programu (początek okresu nabywania uprawnień)	28 czerwca 2018			
Data przyznania uprawnienia	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021
Koniec okresu nabywania uprawnień	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022
Liczba przyznaczonych instrumentów	28 500	28 215	500	500
Cena wykonania	91,00 zł	91,00 zł	0,10 zł	0,10 zł
Cena akcji na 31 grudnia 2021 r.	61,10 zł	61,10 zł	61,10 zł	61,10 zł
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej zdefiniowanej jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku		-	-
Cena minimalna	280,00 zł	400,00 zł	-	-
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowym i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem			
Rozliczenie	Akcje			
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 24 miesiące do Daty Wyceny)	55,22%	92,92%	55,22%	92,92%
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	14 lutego 2021	14 lutego 2022	14 lipca 2021	14 lipca 2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	31 lipca 2022			
Stopa wolna od ryzyka	1,23%-1,84%	0,14%-0,25%	1,23%-1,84%	0,14%-0,25%
Stopa dywidendy	0%			
Prawdopodobieństwo odejścia	21,58% w skali roku			
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	0,00 zł	0,55zł	46,24 zł	63,08 zł
Wartość programu (wartość godziwa warrantu x ilość warrantów)	0,00 zł	15 433,99 zł	23 121,95 zł	31 541,20 zł
Model wyceny	Model dwumianowy			

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 31 grudnia 2020 r.:

Transza za rok	Warranty serii A		Warranty serii B	
	2020	2021	2020	2021
Dzień zatwierdzenia programu (początek okresu nabywania uprawnień)	28 czerwca 2018			
Data przyznania uprawnienia	27 lutego 2020	nie nastąpiła	27 lutego 2020	nie nastąpiła
Koniec okresu nabywania uprawnień	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022
Liczba przyznanych instrumentów	28 500	28 500 (brak wskazania uprawnień)	500	500 (brak wskazania uprawnień)
Cena wykonania	91,00 zł		0,10 zł	
Cena akcji na 31 grudnia 2020	20,75 zł			
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej zdefiniowanej jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku			
Cena minimalna	280,00 zł	400,00 zł	-	-
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowym i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem			
Rozliczenie	Akcje			
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 12 miesięcy do Daty Wyceny) użyta w opcyjnym modelu wyceny	55,22%	111,27%	55,22%	111,27%
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	14 lutego 2021	14 lutego 2022	14 lipca 2021	14 lipca 2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	31 lipca 2022			
Stopa wolna od ryzyka użyta w opcyjnym modelu wyceny	1,23%-1,84%	0,15%-0,25%	1,23%-1,84%	0,15%-0,25%
Stopa dywidendy użyta w opcyjnym modelu wyceny	0%			
Prawdopodobieństwo odejścia	21,58% w skali roku			
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	27 lutego 2020	31 grudnia 2020	27 lutego 2020	31 grudnia 2020
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	0,00 zł	0,28 zł	46,24 zł	23,04 zł
Wartość programu (wartość godziwa warrantu x ilość warrantów)	0,00 zł	8 049,60 zł	23 121,95 zł	11 520,75 zł
Model wyceny	Model dwumianowy wyceny opcji			

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat warrantów w roku 2021:

Transza za rok	Warranty serii A				Warranty serii B		
	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Cena wykonania		91 zł				0,10 zł	
	Liczba warrantów						
Na początek okresu	-	28 500	28 500	-	-	500	500
Umorzonych w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Wykonanych w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Wygasłych w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Na koniec okresu (w tym do których nabyto prawa na dzień bilansowy)	- (-)	28 500 (-)	28 500 (-)	- (-)	- (-)	500 (-)	500 (-)

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat warrantów w roku 2020:

Transza za rok	Warranty serii A				Warranty serii B		
	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Cena wykonania		91 zł				0,10 zł	
	Liczba warrantów						
Na początek okresu	28 500	28 500	28 500	-	500	500	500
Przyznanych w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Umorzonych w okresie (nie nabyto uprawnień)	28 500	-	-	-	-	-	-
Wykonanych w okresie	-	-	-	-	500	-	-
Wygasłych w okresie	-	-	-	-	-	-	-
Na koniec okresu (w tym do których nabyto prawa na dzień bilansowy)	- (-)	28 500 (-)	28 500 (-)	- (-)	- (-)	500 (-)	500 (-)

W dniu 29 kwietnia 2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę pracowników uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2020. Dlatego też, wycena wartości godziwej powyższych transzy warrantów została przygotowana na dzień 27 lutego 2020 r. stanowiący datę przyznania uprawnień.

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę pracowników uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2021. Dlatego też, wycena wartości godziwej powyższych transzy warrantów została przygotowana na dzień 29 kwietnia 2021 r. Na 31 grudnia 2021 r. została zaktualizowana jedynie oczekiwana liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabyły prawa.

Do wyceny wartości godziwej warrantu zastosowano model dwumianowy wyceny opcji. W ramach wyceny zbudowane zostało drzewo cen akcji, jako ścieżek, po których może podążać przyszła cena akcji (zmiana cen akcji w okresach miesięcznych) w oparciu o historyczną zmienność cen akcji Spółki. Wycena dokonana została w procesie indukcji

wstecznej przy uwzględnieniu warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) oraz możliwości wcześniejszego wykonania opcji zgodnie z warunkami Programu (w oparciu o przyjęte założenia w zakresie oczekiwanej przez osoby uprawnione minimalnej stopy zwrotu z warrantów).

Całkowity koszt Programu na poszczególne dni bilansowe będzie szacowany w oparciu o najbardziej aktualne wyceny wartości godziwej warrantów oraz prawdopodobieństwo utraty przez uczestników Programu uprawnienia do warrantów. Koszty Programu rozliczane są w czasie od dnia przyznania uprawnień lub od dnia rozpoczęcia świadczenia pracy w zamian za te świadczenia (jeżeli jest to data wcześniejsza od daty przyznania uprawnień) proporcjonalnie do okresu nabywania uprawnień dla poszczególnych transzy warrantów.

W przypadku nieosiągnięcia warunku rynkowego dla warrantów serii A za dany rok, Rada Nadzorcza może transzę warrantów nieprzyznaczonych z tego powodu przyznać wraz z warrantami serii A za rok, w którym ziścił się warunek rynkowy. Z uwagi

na niepewność, co do przyszłych decyzji Rady Nadzorczej w tym zakresie, oszacowanie kosztu Programu na 31 grudnia 2021 r. nie uwzględnia efektu przesunięcia nieprzyznanego w danym roku warrantów na kolejne lata. Nie wyklucza to możliwości przyznania tych warrantów w kolejnych okresach zgodnie z obowiązującą treścią regulaminu programu.

Kwota ujęta kumulatywnie w kosztach oraz w kapitale do dnia 31 grudnia 2021 r. wynosi 731 tys. zł i uległa zwiększeniu o 35 tys. zł w stosunku do skumulowanej kwoty ujętej do dnia 31 grudnia 2020 r., gdzie wynosiła 696 tys. zł. Zwiększenie

kosztów o 35 tys. zł powiększyło koszty wynagrodzeń oraz pozostałe kapitały zapasowe. Kwota wyceny programu wykazana w tabeli powyżej różni się od kwoty ujętej kumulatywnie w kapitałach z uwagi na zrealizowanie części programu przed końcem 2021 r.

d) Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2021 r. struktura akcjonariatu Mabion S.A. była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	% udziału w kapitale	% posiadanych głosów
Twiti Investments, Ltd.	Nikozja, Cypr	2 674 617	16,55%	18,44%
Maciej Wieczorek poprzez:*		1 717 485	10,63%	12,47%
Glatton Sp. z o.o.	Łomianki, Polska	1 097 135	6,79%	6,19%
Celon Pharma S.A.	Łomianki, Polska	620 350	3,84%	6,28%
Polfarmex S.A.	Kutno, Polska	1 474 346	9,12%	11,04%
Fundusze zarządzane przez Investors TFI S.A.**	Warszawa, Polska	1 502 649	9,30%	8,47%
Posiadacze poniżej 5% kapitału	n/d	8 792 229	54,40%	49,59%
Razem		16 161 326	100%	100%

* Pan Maciej Wieczorek posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Glatton Sp. z o.o. i pośrednio, poprzez Glatton Sp. z o.o., 58,84% w kapitale zakładowym Celon Pharma S.A. oraz 68,20% w ogólnej liczbie głosów w Celon Pharma S.A.

** Na podstawie wykazu akcjonariuszy obecnych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Mabion S.A. w dniu 15.06.2020 oraz zawartych w dniu 15.03.2021 r. umów objęcia akcji serii U Spółki.

Akcjonariusze posiadający udział powyżej 5% zostali wyszczególnieni oddzielnie.

18. Przychody przyszłych okresów

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	1 stycznia 2020 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	7 651	8 886	10 143
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 314	26 373	22 156
Przychody przyszłych okresów (długo i krótkoterminowe)	32 965	35 259	32 299

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 czerwcu 2018 r. Spółka podpisała z Ministrem Inwestycji i Rozwoju (aktualnie: Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej) umowę o dofinansowanie 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. Całkowity koszt Projektu został określony na 172 880 tys. zł. W sierpniu 2020 r. Spółka otrzymała pierwszą transzę płatności w ramach tego programu.

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.

Projekty te są opisane bardziej szczegółowo w tabeli poniżej.

Nazwa / opis projektu	Nazwa programu dotacji	Razem kwota dotacji przyznanej (w tys. zł)	Razem kwota dotacji otrzymanej do 31 grudnia 2021 r. (w tys. zł)	Razem kwota dotacji oczekiwanej do zakończenia projektu (w tys. zł)	Okres i status projektu
Innowacyjna technologia wytwarzania terapeutycznych przeciwciał monoklonalnych stosowanych w terapii chłoniaków (MabionCD20). Celem projektu było stworzenie innowacyjnego leku w formie biopodobnego humanizowanego przeciwciała monoklonalnego CD20, w tym budowa specjalnego zakładu biotechnologii do produkcji leków.	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013	39 655	35 896	-	1 lipca 2010 r. – 29 maja 2015 r. Status: Projekt zakończony
Innowacyjna technologia „double cutting” uzyskiwania nowoczesnych analogów hormonu ludzkiej insuliny. Celem projektu było opracowanie innowacyjnej, uniwersalnej technologii „double cutting” prowadzącej do uzyskania insuliny i jej analogów oraz ich produkcji.	Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013	24 087	9 492	-	1 maja 2011 r. – 31 grudnia 2017 r. Status: Projekt zakończony
Rozwój kliniczny i rejestracja humanizowanego przeciwciała monoklonalnego wiążącego się z receptorem HER2 stosowanego w terapii raka piersi (MabionHER2). Projekt dotyczył działalności badawczo-rozwojowej oraz realizacji badań klinicznych.	INNOMED	10 000	-	-	1 czerwca 2014 r. – 15 listopada 2018 r. Status: Projekt zakończony*
Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych (MabionCD20).	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 „Szybka ścieżka	27 094	23 848	-	1 listopada 2016 r. – 29 grudnia 2020 r. Status: Projekt zakończony
Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR. Projekt dotyczy prac badawczo-rozwojowych.	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, program sektorowy InnoNeuroPharm	28 354	3 422	592	1 sierpnia 2017 r. – 31 lipca 2022 r. Status: Projekt w toku**
Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków. Celem projektu jest rozwój zaplecza badawczo-rozwojowego Spółki poprzez przygotowanie niezbędnej infrastruktury: budynku Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz zakupu aparatury badawczej, służącej prowadzeniu badań nad innowacyjnymi lekami (najnowsza generacja leków biotechnologicznych, przeciwciał monoklonalnych).	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020	63 247	338	62 909	20 stycznia 2018 r. – 31 grudnia 2023 r. Status: Projekt w toku***

Nazwa / opis projektu	Nazwa programu dotacji	Razem kwota dotacji przyznanej (w tys. zł)	Razem kwota dotacji otrzymanej do 31 grudnia 2021 r. (w tys. zł)	Razem kwota dotacji oczekiwanej do zakończenia projektu (w tys. zł)	Okres i status projektu
Wzrost konkurencyjności Mabion S.A. poprzez wdrożenie innowacji procesowej	Regionalny Program Operacyjny Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020	396	0	396	01.07.2021 – 01.11.2022 Status: Projekt w toku

* W 2017 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu ww. projektu na jego ówczesnym etapie realizacji z uwagi na wysokie ryzyko naukowe związane z realizacją badań nad lekiem biopodobnym do Herceptin i analizę otoczenia konkurencyjnego. Spółka nie posiada zobowiązań wobec NCBR wynikających z realizacji przedmiotowego projektu – dokonała zwrotu otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami. W dniu 24 lutego 2021 r. Spółka otrzymała pismo z NCBR potwierdzające negatywną ocenę raportu końcowego z realizacji projektu oraz uznanie projektu za niewykonany w całości.

** W dniu 23 lutego 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) podjęto decyzję o rezygnacji z dalszej realizacji Projektu z uwagi na fakt, iż w ocenie Zarządu dalsza jego realizacja nie jest uzasadniona. W związku z powyższym złożono do NCBR wniosek końcowy o płatność oraz informację końcową z realizacji Projektu. Obecnie Spółka oczekuje na formalne zamknięcie projektu, obejmujące akceptację raportu końcowego i końcowego wniosku o płatność.

***W dniu 19 kwietnia 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Mabion S.A. zawarł z Ministerstwem aneks do umowy o dofinansowanie Projektu. Zgodnie z zawartym aneksem, okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu został przedłużony do dnia 31 grudnia 2023 r. (dotychczas 31 grudnia 2021 r.). Ponadto, w związku z pojawieniem się w działalności Spółki dodatkowego obszaru badawczego, tj. terapii szczyponkowych, zmianie uległ cel i zakres rzeczowo-finansowy Projektu w zakresie umożliwiającym wprowadzenie ww. obszaru badawczego do Projektu.

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 dotyczącą 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 wyniesie 396 tys. zł.

W tabeli poniżej przedstawiono zmiany stanu dotacji w latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym:

w tys. złotych	Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	Dotacje na prace badawczo-rozwojowe	Razem dotacje
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	10 143	22 156	32 299
Wpływy	338	4 217	4 555
Zwrot	(24)	-	(24)
Ujęte w wyniku finansowym	(1 571)	-	(1 571)
Na dzień 31 grudnia 2020 r.	8 886	26 373	35 259
Wpływy	-	897	897
Zwrot	-	-	-
Ujęte w wyniku finansowym	(1 259)	-	(1 259)
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	7 627	27 270	34 897

Ze względu na fakt, że dotacje państwowe wiążą się z wymogami w zakresie audytu nakładanymi przez instytucje pośredniczące oraz istnieje niepewność co do efektów finalizacji projektu oraz terminów ich zakończenia, Spółka z zasady odracza ujęcie odnośnej dotacji jako przychodu do momentu spełnienia wszelkich wymogów w zakresie audytu przeprowadzanego po realizacji projektu.

Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych dotyczą projektu MabionCD20 (czyli dotacji na budowę zakładu do produkcji leku MabionCD20), natomiast dotacje do prac badawczo-rozwojowych dotyczyły projektu rozwijania technologii „double cutting”, projektu MabionHER2, skalowania procesu wytwarzania MabionCD20 i projektu MabionEGFR.

Środki trwałe, na które uzyskano dotację, zostały oddane do użytkowania w 2015 r. i w tym terminie rozpoczęto ich amortyzację. Odnośna część przychodów przyszłych okresów (dotacji) została również ujęta w wyniku finansowym (jako pozostałe przychody operacyjne) równolegle do odpisów umorzeniowych tych aktywów.

W 2021 r. Spółka otrzymała kolejne płatności dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych i rzeczowych aktywów trwałych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020:

> program sektorowy InnoNeuroPharm w wysokości 546 tys. zł

- > program sektorowy MabionCD20 „szybka ścieżka” (który zakończył się 29 grudnia 2020 r.) w wysokości 351 tys. zł

Za wyjątkiem powyższych wydarzeń, nie miały miejsca żadne znaczące zmiany w zakresie dotacji uzyskanych przez Spółkę.

W dniu 24 lutego 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Mabion S.A. podjął decyzję w sprawie rezygnacji z dalszej realizacji projektu badawczego dotyczącego rozwoju leku MabionEGFR pn. „Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR” w ramach Programu sektorowego: InnoNeuroPharm (konkurs 2/1.2/2017/POIR, Działania 1.2: „Sektorowe programy B+R”), finansowanego ze środków POIR 2014-2020 z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu dalsza realizacja projektu jest nieuzasadniona. W związku z podjętą decyzją i zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie, Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) wniosek końcowy o płatność oraz informację końcową z realizacji projektu. Zgodnie z umową wartość dofinansowania wynosiła 28 354 tys. zł, z czego do dnia dzisiejszego Spółka złożyła do NCBR wnioski o płatność na wartość dofinansowania na poziomie 4 014 tys. zł. Ostateczny poziom otrzymanego dofinansowania zostanie określony przez NCBR po dokonaniu oceny złożonych przez Spółkę między innymi wyżej wskazanych dokumentów.

Bieżącą część przychodów przyszłych okresów stanowi ta część, w stosunku do której Zarząd spodziewa się, że będzie mogła być zakwalifikowana do przychodów w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. W szczególności dotyczy to dotacji do inwestycji w środki trwałe, które zostaną rozpoznane jako przychód proporcjonalnie do wartości odpisów amortyzacyjnych rzeczowych środków trwałych sfinansowanych z dotacji.

W pozycji długoterminowych przychodów przyszłych okresów została wykazana ta część, w stosunku do której Zarząd spodziewa się, że będzie mogła być zakwalifikowana do przychodów w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. W szczególności dotyczy to:

- dotacji do inwestycji w środki trwałe, które zostaną rozpoznane jako przychód proporcjonalnie do wartości odpisów amortyzacyjnych rzeczowych środków trwałych sfinansowanych z dotacji;
- dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych, które zostaną rozpoznane jako przychód w momencie, gdy Spółka będzie mieć wystarczającą pewność, że będzie w stanie spełnić warunki korzystania z dotacji.

18a. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	1 stycznia 2020 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umowy z Novavax	46 110	-	-
Przedpłaty z tytułu leasingu	955	-	-
Zaliczka od Mylan na poczet praw do dystrybucji MabionCD20	-	14 007	14 007
Zaliczka od Celon Pharma na poczet usług (rozwój technologii produkcji przeciwciała)	-	1 590	1 590
Razem	47 065	15 597	15 597

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od Novavax w związku z umową na produkcję substancji czynnej (dalsze informacje w Nocie 7). 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.

Saldo zaliczki od Mylan na dzień 31 grudnia 2020 r. dotyczy części zaliczek otrzymanych od Mylan na poczet przyszłych wyłącznych praw do dystrybucji leku MabionCD20, które były wcześniej rozpoznane jako zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji, a w 2018 r. stały się bezzwrotne (w kwocie 14 007 tys. zł) w związku ze spełnieniem warunków określonych w umowie z Mylan.

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła aneks do umowy (Aneks) o współpracy z Mylan, na mocy którego strony postanowiły, iż Spółka dokona zwrotu na rzecz Mylan części zaliczek w wysokości niższej niż kwota otrzymanych przez Spółkę zaliczek, wynikających z obowiązującej umowy przed dniem zawarcia Aneksu, stanowiących zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucyjnych. W związku ze spełnieniem warunków określonych w umowie, kolejna część otrzymanych zaliczek na poczet praw do dystrybucji stała się bezzwrotna (w kwocie 6 803 tys. zł) i z uwagi na wypowiedzenie umowy o współpracy przez Mylan w dniu 17 listopada 2021 r., na dzień 31 grudnia 2021 r. zostały wykazane w pozycji przychodów (nota 7).

W okresie sprawozdawczym ujęto przychód z tyt. realizacji usług (rozwój technologii produkcji przeciwciał) na rzecz Celon Pharma S. A w wysokości 1 590 tys. zł (nota 7). Na podstawie porozumienia zawartego w dniu 10 czerwca 2021 r. pomiędzy spółkami została podjęta decyzja o zamknięciu projektu i rozliczeniu współpracy z dniem 17 czerwca 2021 r.

19. Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

W tabeli poniżej przedstawiono wykaz wszystkich podpisanych umów o współpracę wraz z kwotami otrzymanych zaliczek i docelowymi rynkami zbytu objętymi poszczególnymi umowami:

Partner	Rynek	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Mylan	Albania, Austria, Belgia, Bułgaria, Bośnia i Hercegowina, Chorwacja, Cypr, Czechy, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Węgry, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Macedonia, Malta, Czarnogóra, Holandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Serbia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Szwecja, Wielka Brytania, Szwajcaria, Norwegia i Liechtenstein	-	42 282
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 150	1 154
ONKO	Turcja	506	507
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	106	106
Lyfis	Islandia	28	28
VMG	Kostaryka, Salwador, Nikaragua, Panama, Honduras, Belize, Trynidad i Tobago, Dominikana	-	-
Razem		1 790	44 077

Zaliczki otrzymane przez Spółkę podlegają zwrotowi w przypadku wystąpienia zdarzenia będącego poza kontrolą Spółki (tj. nieukończenia badań klinicznych prowadzonych w ramach prac rozwojowych nad lekiem i/lub niewydania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu na określonym rynku przez organ regulacyjny), a zatem zostały sklasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Ponieważ moment wystąpienia bądź niewystąpienia ww. zdarzenia również jest poza kontrolą Spółki, zobowiązanie jest wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty na żądanie i zaklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych.

W listopadzie 2016 r. Spółka podpisała strategiczną, długoterminową umowę o współpracy z firmą Mylan, światowym liderem w produkcji i dystrybucji leków. Zgodnie z umową Spółka otrzymała od Mylan kwotę 15 000 tys. USD z przeznaczeniem na dalsze prace rozwojowe nad lekiem MabionCD20. W dniu 29 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła aneks do umowy (Aneks) o współpracy z Mylan, na mocy którego strony postanowiły, iż Spółka dokona zwrotu na rzecz Mylan części zaliczek w wysokości niższej niż kwota otrzymanych przez Spółkę zaliczek, wynikających z obowiązującej umowy przed dniem zawarcia Aneksu, stanowiących zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucyjnych wykazanych w niniejszej notcie. Zgodnie z zawartym Aneksem Spółka dokonała na rzecz Mylan zwrotu pierwszej transzy otrzymanych zaliczek na poczet praw dystrybucyjnych w dniu 20 lipca 2021 roku w kwocie 6.000 tys. USD oraz drugiej (ostatniej)

transzy w dniu 29 października 2021 roku w kwocie 3.500 tys. USD.

W dniu 17 listopada 2021 r. Spółka otrzymała od Mylan oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o współpracy, o której mowa powyżej. Wypowiedzenie umowy nastąpiło z zachowaniem 90-dniowego okresu wypowiedzenia. Rozwiązanie umowy nie wiązało się dla Spółki z koniecznością dokonywania płatności lub dodatkowymi zobowiązaniami finansowymi – wszelkie dotychczasowe płatności pomiędzy stronami zostały rozliczone na podstawie ww. Aneksu z dnia 29 kwietnia 2021 r.

Zgodnie z warunkami umowy z Mylan (Aneks z dnia 29 kwietnia 2021 r.) część otrzymanych zaliczek na poczet praw do dystrybucji nie jest już zwrotna w łącznej kwocie 20 810 tys. zł i w związku z wypowiedzeniem umowy o współpracy przez Mylan, na dzień 31 grudnia 2021 r. jest wykazana w pozycji przychodów (nota 7).

Zmiana wartości salda pozostałych zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji na dzień 31 grudnia 2021 r. wynika ze zmiany w kursie wymiany walut, ponieważ zaliczki były denominowane w walucie euro.

20. Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów i pożyczek jest przedstawiona w poniższej tabeli:

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Kredyty i pożyczki	15 000	30 389
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	452	991
Razem kredyty i pożyczki	15 452	31 380

a) Kredyty bankowe

W dniu 24 października 2019 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) umowę o niezabezpieczony kredyt na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych, w tym rozbudowę infrastruktury badawczo-rozwojowej oraz mocy wytwórczych Spółki na okres maksymalnie 5 lat od daty uruchomienia poszczególnych transz. Kwota udzielonego Kredytu wynosi 30 000 tys. EUR i może być wypłacana w trzech transzach po spełnieniu określonych warunków, którymi są między innymi realizowane kamienie milowe w zakresie rejestracji i komercjalizacji MabionCD20. Oprocentowanie Kredytu jest stałe i maksymalnie może wynosić 2,7% rocznie. Okres dostępności Kredytu wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy Finansowania. Umowa zawiera liczne zobowiązania Spółki wobec EBI oraz sytuacje stanowiące naruszenie umowy skutkujące m.in. możliwością jej wypowiedzenia przez EBI. Biorąc pod uwagę zmianę strategii regulacyjnej MabionCD20 Spółka podjęła działania mające na celu dostosowanie obowiązującej umowy do obecnej strategii Spółki, w tym w szczególności uzgodnienie nowych warunków uruchamiania poszczególnych transz, jak również ich harmonogramu, niemniej nie sfinalizowano tych prac do dnia publikacji sprawozdania. Okres dostępności kredytu kończy się z dniem 24 października 2022 r.

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 2021 r. Spółka nie wykorzystwała żadnej transzy kredytu z EBI i jej zadłużenie z tego tytułu wynosi 0 (zero) zł.

Spółka na dzień bilansowy również nie wyemitowała warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją przedmiotowej umowy.

b) Pożyczki od akcjonariuszy

W dniu 15 lipca 2020 r. Spółka zawarła z Glatton Sp. z o.o., umowę pożyczki w kwocie 15 000 tys. zł ("Pożyczka"), w celu refinansowania kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w 2018 r. przez Santander Bank Polska S.A. (odpowiednio „Kredyt” i „Bank”). Spółka wykorzystwała w ramach Kredytu kwotę 15 000 tys. zł. Umowa pożyczki weszła w życie w dniu 16 lipca 2020 r. Oprocentowanie Pożyczki zostało uzgodnione na warunkach rynkowych jako oprocentowanie zmienne oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. W dniu 10 grudnia 2020 r. strony zawarły aneks do umowy, zgodnie z którym termin spłaty Pożyczki został przedłużony do

dnia 31 grudnia 2021 r. W dniu 17 grudnia 2021 r. strony zawarły kolejny aneks do ww. umowy, zgodnie z którym termin spłaty Pożyczki został przedłużony do dnia 12 lipca 2022 r. Pozostałe warunki Pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 12 sierpnia 2020 r. Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. oraz Glatton Sp. z o.o. umowy pożyczek do łącznej kwoty 15 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek, takie samo dla każdej z umów, zostało uzgodnione na warunkach rynkowych jako oprocentowanie zmienne oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka wykorzystwała całą kwotę 30 000 tys. zł z limitu przyznanego w ramach umów ww. pożyczek. Na dzień publikacji sprawozdania po dokonaniu częściowej konwersji pożyczek wobec Twiti Investment Ltd. oraz Glatton Sp. z o.o. na akcje w ramach transakcji przyspieszonego budowania księgi popytu (accelerated book-building, ABB), Spółka wykorzystywała pożyczkę wobec Glatton Sp. z o.o. w kwocie 15 000 tys. zł.

W dniu 5 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. umowę pożyczki w łącznej kwocie do 10 000 tys. zł (Pożyczka). Oprocentowanie pożyczki zostało uzgodnione na warunkach rynkowych jako oprocentowanie zmienne oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Zgodnie z umową Pożyczka mogła zostać spłacona w drodze konwersji na akcje zwykłe na okaziciela serii U, lub w formie pieniężnej nie później niż w dniu 31 grudnia 2021 r. (w zależności od ustaleń dokonanych przez strony umowy).

Na dzień 15 marca 2021 r. Spółka wykorzystwała kwotę 3 500 tys. zł z limitu przyznanego w ramach umowy ww. pożyczki. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka po dokonaniu częściowej konwersji oraz spłaty pozostałej kwoty nie wykorzystywała pożyczki i jej zadłużenie z tego tytułu wynosi 0 (zero) zł.

Pożyczki od akcjonariuszy zostały spłacone w drodze konwersji na akcje serii U, które zostały wyemitowane na warunkach ustalonych uchwałą nr 4/II/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. z dnia 23 lutego 2021 r. W dniu 15 marca 2021 r. pożyczki w kwocie 16 200 tys. zł zostały skonwertowane na kapitał poprzez objęcie akcji serii U:

- > Całość ceny emisyjnej 90 909 Akcji Serii U objętych przez Glatton w wysokości 5 000 tys. zł została opłacona w drodze potrącenia wierzytelności Spółki względem Glatton o zapłatę ceny emisyjnej z wierzytelnością Glatton względem Spółki w wysokości 5 000 tys. zł (należność główna) z tytułu umowy pożyczki zawartej przez Spółkę i Glatton w dniu 12 sierpnia 2020 r. (Wierzytelność Glatton).
- > Cena emisyjna 203 636 Akcji Serii U objętych przez Twiti w wysokości 11 200 tys. zł została opłacona w drodze potrącenia wierzytelności Spółki względem Twiti o zapłatę ceny emisyjnej 203 636 Akcji Serii U z całą wierzytelnością Twiti względem Spółki w łącznej wysokości 10 000 tys. zł (należność główna) z tytułu umowy pożyczki zawartej przez Spółkę i Twiti w dniu 12 sierpnia 2020 r. (Wierzytelność Twiti) oraz częścią, równą 1 200 tys. zł, wierzytelności Twiti względem Spółki w łącznej wysokości 3 500 tys. zł (należność

główna) z tytułu umowy pożyczki do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł zawartej przez Spółkę i Twiti w dniu 5 lutego 2021 r.

Konwersja wierzytelności jest w stałej kwocie (tj. wartość bilansowa długu), ale przy zmiennej ilości akcji (Zarząd Spółki, po zakończonym, w dniu 9 marca 2021 r., procesie przyspieszonego budowania księgi popytu na Akcje Serii U, ustalił, że cena emisyjna wynosi 55,00 zł za jedną akcję). Ze względu na fakt, iż zgodnie z warunkami umowy pożyczki, zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Glatton oraz Twiti mogą być rozliczone w środkach pieniężnych lub poprzez wydanie zmiennej ilości własnych instrumentów kapitałowych – ww. pożyczki zostały zakwalifikowane jako zobowiązanie finansowe, a nie instrument kapitałowy.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdanie z konwersji podlegało weryfikacji przez niezależnego Biegłego Rewidenta.

c) 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 są zawierane na okres od 3 do 4 lat i są zabezpieczone wekslami 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 dniu 15 września 2021 r. Spółka zawarła z PKO Leasing S.A. umowę leasingu zwrotnego na sfinansowanie zakupu sprzętu laboratoryjnego o wartości 319 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 452 tys. zł.

20a. Zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia analizę zmian zadłużenia w każdym z przedstawionych okresów:

w tys. złotych	Kredyty bankowe	Pożyczki	Zobowiązanie z tytułu leasingu	Razem zadłużenie
Stan na 01.01.2020 r.	15 000	1 390	5 550	21 940
Wpływy z tytułu otrzymanego finansowania	-	30 000	-	30 000
Spląty zadłużenia	(15 000)	(434)	(1 934)	(17 367)
Odsetki zapłacone	(265)	(75)	(326)	(666)
Zawarcie umów leasingu	-	-	1 227	1 227
Zawarcie umów pożyczki	-	36	-	36
Różnice kursowe naliczone	-	-	271	271
Odsetki zarachowane	265	463	513	1 241
Stan na 31.12.2020 r.	-	31 380	5 301	36 681
Wpływy z tytułu otrzymanego finansowania	-	3 500	-	3 500
Spląty zadłużenia	-	(19 358)	(2 400)	(21 758)
Odsetki zapłacone	-	(1 197)	(269)	(1 466)
Zawarcie umów leasingu	-	-	720	720
Zawarcie umów pożyczek	-	319	-	319
Odsetki zarachowane	-	808	269	1 077
Różnice kursowe naliczone	-	-	-	-
Stan na 31.12.2021 r.	-	15 452	3 621	19 073

21. Leasingi

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 2020 – 2023 i rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednocześnie, w związku z zawarciem umowy najmu powierzchni biurowej na okres 4 lat, Spółka ujęła w aktywach kwotę 1 854 tys. zł. Całkowita wartość opłat w okresie obowiązywania umowy wynosić będzie 2 200 tys. zł.

Umowy leasingu zawierane przez Spółkę przewidują 3 do 5 letni okres leasingu (Spółka nie zawierała krótkoterminowych oraz niskowartościowych umów 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 (nie ma dodatkowych zmiennych części opłat leasingowych, które nie są ujęte w wartości zobowiązania leasingowego). Wszystkie umowy leasingu, poza umową najmu powierzchni biurowej, zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu. W przeważającej większości przypadków Spółka uznała, że skorzysta z opcji wykupu przedmiotu leasingu i ujęła kwotę wykupu w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.

W związku z panującą sytuacją okresu pandemii COVID-19, jeden ze składników rzeczowych aktywów trwałych nie został przyjęty do użytkowania w czwartym kwartale 2020 r. z powodu braku możliwości przeprowadzenia jego kwalifikacji. Zaciągnięte zobowiązanie leasingowe na jego zakup opiewało na kwotę 325 tys. zł. W pierwszym kwartale 2021 r. po przeprowadzonej kwalifikacji, Spółka rozpoznała nowy składnik rzeczowych aktywów trwałych o wartości 325 tys. zł. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła kilka nowych umów leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 720 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 720 tys. zł. Amortyzacja środków trwałych w leasingu była w 2021 r. równa 2 538 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 269 tys. zł (w 2020 r. amortyzacja wynosiła 2 514 tys. zł, a odsetki od leasingu 325 tys. zł).

Amortyzacja środków trwałych w leasingu wg. grup aktywów:

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	463	463
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	10	7
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	98	35
Grupa 7 - środki transportu	289	236
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	1 678	1 773
Razem amortyzacja środków trwałych w leasingu	2 538	2 514

Łączna wartość bilansowa przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. wynosiła odpowiednio: 4 371 tys. zł i 6 537 tys. zł.

Zestawienie środków trwałych w leasingu w wartości bilansowej wg. grup aktywów:

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	927	1 391
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	28	14
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	452	225
Grupa 7 - środki transportu	1 088	826
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	1 876	4 081
Razem środki trwałe w leasingu	4 371	6 537

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej

minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.:

w tys. złotych	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2021 r.	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2021 r.	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2020 r.	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2020 r.
W okresie do 1 roku	2 056	1 965	2 421	2 358
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 278	1 992	3 198	2 943
Razem	4 334	3 957	5 619	5 301

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Zobowiązania handlowe	23 676	18 124
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	1 862	1 598
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	912	541
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	578	3 168
Pozostałe zobowiązania	2 607	557
ZFŚS	59	107
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	29 694	24 095

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 1/XII/2018 z dnia 10 grudnia 2018 r. przyjął Regulamin Zakładowego Funduszu Socjalnego obowiązujący od 1 stycznia 2019 r., natomiast Uchwałą nr 8/V/2020 z dnia 28 maja 2020 r. podjął decyzję, iż w okresie od 12 czerwca do 31 grudnia 2020 r. spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Uchwałą nr 11/I/2021 z dnia 28 stycznia 2021 r. Zarząd Mabion S.A. podjął decyzję, że Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2021 r., natomiast uchwałą nr 2/I/2022 z dnia 20 stycznia 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) podjął decyzję, że Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2022 r.

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka prowadząc działalność badawczo rozwojową i produkcyjną narażona jest na szereg rodzajów ryzyka finansowego, takich jak: ryzyko rynkowe (zwłaszcza ryzyko zmian kursów walutowych i ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, prawną i polityczną), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności, oraz ryzyka niefinansowe: ryzyko związane z rynkiem leków biotechnologicznych, ryzyko związane z rejestracją leku Mabion CD20, ryzyko związane z pandemią koronawirusa, czy ryzyko związane z harmonogramem prac – NVX-CoV2373.

Zarząd Spółki w sposób ciągły prowadzi proces zarządzania ryzykiem we wszystkich znaczących obszarach działalności Spółki. Ze względu na dynamiczną sytuację na rynku farmaceutycznym na bieżąco monitoruje, dokonuje rewizji i aktualizacji potencjalnych ryzyk poprzez:

- > przewidywanie i identyfikowanie potencjalnych grup ryzyka, dogłębna analiza ryzyka w celu aktywnego zapobiegania jego realizacji;
- > ciągłe monitorowanie i kontrola istniejącego ryzyka;
- > unikanie ryzyka – powstrzymanie się od pewnych działań obarczonych wysokim ryzykiem;
- > podejmowanie działań zapobiegawczych – opracowanie planu działania i odpowiednich procedur do natychmiastowego wdrożenia w przypadku materializacji ryzyka;
- > utrzymywanie ryzyka na wcześniej wyznaczonym poziomie lub wdrażanie planów minimalizacji ryzyka;
- > raportowanie zidentyfikowanego ryzyka i jego charakteru;
- > przestrzeganie „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

Niniejsza nota przedstawia informacje o ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka wynikające z posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, a także cele, politykę i procesy stosowane w celu pomiaru ryzyka i zarządzania nim. W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe w posiadaniu Spółki oraz ich klasyfikację wg MSSF 9:

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności długoterminowe	206	195
Należności handlowe	12 461	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 707	2 395
Razem aktywa finansowe	61 374	2 590
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 790	44 077
Zobowiązania handlowe	23 676	18 124
Zarachowane koszty badań klinicznych	-	-
Kredyty i pożyczki	15 452	31 380
Razem zobowiązania finansowe	40 918	93 581
Zobowiązania finansowe poza zakresem MSSF9		
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 957	5 301

a) Ryzyko walutowe

Część surowców niezbędnych do produkcji substancji czynnej nabywana jest w walucie obcej (dolar amerykański oraz euro). Spółka dodatkowo realizuje znaczące zakupy inwestycyjne związane z doposażeniem zakładu gdzie walutą umowy jest euro.

Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji (środki otrzymane od partnerów w zakresie dystrybucji) są wyrażone w walutach obcych, co prowadzi do powstania ekspozycji na ryzyko walutowe do czasu wykorzystania tych środków (tj. zwrotu lub reklasyfikacji do przychodów przyszłych okresów, w zależności od wyniku niepewnych zdarzeń przyszłych). Znacząca część zaliczek z tytułu praw do dystrybucji na dzień bilansowy została już rozliczona i obecne ryzyko w tym zakresie należy ocenić jako ograniczone.

Część sprzętu laboratoryjnego i odczynników do prac badawczo-rozwojowych jest kupowana przez Spółkę w walutach obcych, głównie w euro i dolarach amerykańskich.

Niekorzystne zmiany kursów wymiany walut (osłabienie się złotego względem walut obcych) może wpłynąć na wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych Spółki oraz zwiększyć bieżące koszty, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Spółka posiada podpisany kontrakt na wytwarzanie substancji czynnej wyrażony w dolarze amerykańskim dlatego oczekuje się, że ryzyko związane z wahaniami kursów walut będzie ograniczone poprzez realizację sprzedaży i dostaw substancji na rzecz kontrahenta Novavax.

Spółka na bieżąco analizuje poziom ryzyka walutowego i potencjalny wpływ powyższych zmian na wyniki okresu. Kierownictwo Spółki obecnie nie uważa za konieczne zakupu instrumentów ograniczających wpływ zmian wynikających z przejściowych wahań kursów walutowych na wyniki finansowe i pozycję kapitałową.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję Spółki na ryzyko zmian kursów walut obcych:

Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)

w tys. złotych	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
Na dzień 31 grudnia 2020 r.				
Należności handlowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	536	14	506	16
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(44 077)	(1 795)	(42 282)	0
Zobowiązania handlowe	(4 267)	(3 560)	(696)	(10)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	(47 808)	(5 341)	(42 472)	6
Na dzień 31 grudnia 2021 r.				
Należności handlowe	12 347	(86)	12 433	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 348	86	18 256	6
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(1 790)	(1 790)	-	-
Zobowiązania handlowe	(22 193)	(21 373)	(774)	(46)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	6 712	(23 163)	29 915	(40)

Do obliczenia wielkości wzrostu / spadku straty netto przyjęto zmianę kursu wymiany waluty obcej wobec złotego o +/-5%.

Analiza nie uwzględnia równoczesnych zmian innych zmiennych, takich jak stopy procentowe.

Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)

w tys. złotych	2021				2020			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
Wzrost kursu o 5%	335	(1 158)	1 495	(2)	(2 390)	(267)	(2 124)	0
Spadek kursu o 5%	(335)	1 158	(1 495)	2	2 390	267	2 124	0

b) Ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do kredytów i pożyczek o zmiennym oprocentowaniu oraz leasingu o zmiennym oprocentowaniu. Spółka regularnie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych w celu oszacowania wpływu określonych

zmian stóp procentowych na wyniki finansowe. Spółka nie posiada instrumentów służących do ograniczania wpływu zmian stóp procentowych na przepływy pieniężne i wyniki finansowe.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko zmian przepływów środków pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych:

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	48 707	2 395
Kredyty i pożyczki	(15 452)	(31 380)
Leasing	(3 957)	(5 301)
Eskpozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	29 298	(34 286)

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych, które zdaniem Spółki byłyby rozsądnie możliwe na dzień bilansowy:

w tys. złotych	2021	2020
Wzrost/(spadek) wyniku finansowego oraz kapitałów w wyniku		
wzrostu stopy procentowej o 100 punktów bazowych	293	(343)
spadku stopy procentowej o 100 punktów bazowych	(293)	343

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko poniesienia strat finansowych przez Spółkę w wyniku niewywiązania się przez klienta lub dostawcę będącego stroną instrumentu finansowego z umownych zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach

w tys. złotych	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2020 r.
Należności długoterminowe	206	195
Należności handlowe	12 461	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	48 707	2 395
Ekspozycja razem	61 374	2 590

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są deponowane w Santander Bank Polska SA, instytucji finansowej o ratingu BBB+ Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings, w Alior Bank SA, instytucji finansowej o ratingu BB Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings i w mBank SA, instytucji finansowej o ratingu BBB- Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings. Spółka ma znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, tzn. zwykle co najmniej 80%-90% salda jest utrzymywane w jednej instytucji finansowej. Kierownictwo Spółki uważa jednak, że deponowanie środków pieniężnych w bankach o stabilnym ratingu znacząco ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Spółka skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości. Całość salda środków pieniężnych i ekwiwalentów zaklasyfikowana jest do Stopnia 1 modelu utraty wartości.

d) Ryzyko płynności

Spółka w 2021 roku wygenerowała przychód ze sprzedaży produktów z realizacji podpisanych umów oraz jej działalność finansowana była finansowana również ze środków pozyskanych z emisji akcji, pożyczek od akcjonariuszy, pożyczki, dofinansowania ze środków publicznych.

W styczniu 2021 roku Mabion przyjął nową długoterminową strategię finansowania działalności. Strategia ta obejmuje całościowe potrzeby kapitałowe Spółki wymagane do przeprowadzenia wszystkich działań, niezbędnych

bankowych. W ocenie kierownictwa Spółki nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związanego z portfelem należności handlowych oraz pozostałych należności stanowiących aktywa finansowe.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko kredytowe:

do ukończenia procesu rejestracji leku MabionCD20 w EMA i rozpoczęcia sprzedaży leku MabionCD20, która pozwoli Spółce na generowanie operacyjnych dodatknych przepływów pieniężnych. Przyjęta strategia finansowa składa się z równoległe realizowanych procesów: rozpoczęcia działań mających na celu pozyskanie inwestora strategicznego oraz dwóch emisji akcji Spółki. Jednocześnie, w następstwie zakończonej powodzeniem pierwszej emisji (akcji serii U) oraz zawarcia z Novavax, Inc. w marcu 2021 roku umowy ramowej w zakresie programu szczepionki na COVID-19, Spółka odwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które miało podjąć uchwałę w sprawie drugiej z ww. emisji akcji Spółki. Kierownictwo Spółki monitoruje bieżące prognozy w zakresie płynnych aktywów i zobowiązań Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ograniczonym dostępem do finansowania wywołanym globalną sytuacją płynnościową, lub sytuacją finansową Spółki, w tym realizacją kontraktu produkcji na zlecenie oraz oceną możliwości w zakresie rejestracji kluczowego leku MabionCD20. Należy tutaj wskazać na ryzyko związane z niemożliwością, zmiany warunków obowiązujących umów finansowania oraz niemożliwością skorzystania z tego finansowania lub wstrzymaniem finansowania obecnie wykorzystywanego. Szczególnie należy mieć na uwadze obecną sytuację wywołaną pandemią oraz działaniami wojennymi w Ukrainie i ich wpływ na rynki kapitałowe, co może powodować istotne ograniczenia w zakresie źródeł pozyskiwania finansowania, w tym finansowania kapitałem pochodzącym z emisji akcji.

Obecnie Spółka prowadzi pracę nad aktualizacją strategii Spółki na najbliższe lata co może skutkować zmianą w strategii finansowania przyjętej w styczniu 2021 roku

W tabeli poniżej przedstawiono niezdyktowane kwoty zobowiązań finansowych według ich umownych terminów wymagalności:

w tys. złotych	Wartość bilansowa	Razem	Poniżej 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lat	2 – 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2020 r.						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	44 077	44 077	44 077	-	-	-
Zobowiązania handlowe	18 124	18 124	17 937	-	-	187
Kredyty i pożyczki	31 380	32 128	16 118	15 786	208	16
Leasing	5 301	5 619	1 218	1 203	1 612	1 586
Razem	98 882	99 948	79 350	16 989	1 820	1 789
Na dzień 31 grudnia 2021 r.						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 790	1 790	1 790	-	-	-
Zobowiązania handlowe	23 676	23 677	23 243	-	-	434
Kredyty i pożyczki	15 452	16 071	776	15 068	65	163
Leasing	3 957	2 775	783	539	680	773
Razem	44 875	44 313	26 592	15 607	745	1 370

e) Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywane 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. Powyższa wycena wartości godziwej jest zaliczana do poziomu drugiego w hierarchii wartości godziwej (tj. dane wejściowe inne niż kwotowane ceny, możliwe do zaobserwowania bezpośrednio albo pośrednio). Główne dane wejściowe stosowane w celu określenia wartości godziwej kredytów i pożyczek bankowych stanowi bieżąca rynkowa stopa procentowa dla podobnych instrumentów, która wynosi 3,92 %. Wartość godziwa zobowiązania wynikającego ze zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji jest równa ich wartości bilansowej, którą stanowi kwota płatna na żądanie.

f) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, prawną i polityczną

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi

krajów o dojrzałych gospodarkach. Potencjalne ryzyko dla Spółki to prawdopodobieństwo, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu.

Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Spółki, są w szczególności przepisy prawa podatkowego, ustawodawstwo określające funkcjonowanie systemu ubezpieczeń społecznych i świadczenia opieki zdrowotnej finansowane ze środków publicznych, jak również przepisy prawa farmaceutycznego i prawa własności intelektualnej. Zmiany w tych regulacjach mogą prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki są także rozbieżności w interpretacji przepisów, obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednorodność wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę.

Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, konsultując się w tym obszarze również z ekspertami zewnętrznymi, tak by z odpowiednim wyprzedzeniem adaptować strategię Spółki do występujących zmian.

Obecna sytuacja gospodarcza na Wschodzie – w związku z wojną w Ukrainie – spowodowała, że Zarząd szczególnie przygląda się regulacjom wprowadzanym przez Rząd RP, rządy innych państw UE oraz Stanów Zjednoczonych. Przeciągający się konflikt może skutkować wzrostem cen np. energii, wprowadzeniem ograniczeń swobody handlu bądź innych ograniczeń biznesowych, w tym zachwiać łańcuch dostaw towarów i usług.

Spółka przeanalizowała wpływ rosyjskiej inwazji wojskowej w Ukrainę oraz jej obecne i przyszłe potencjalne skutki dla Spółki. Zdaniem

Spółki inwazja i związane z nią skutki są zdarzeniami mającym miejsce po dniu bilansowym, które nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka dokonała oceny potencjalnego wpływ inwazji wojskowej i uwzględniła odpowiednie ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, uwzględniając zarówno istnienie tego zdarzenia powstałego po dniu bilansowym, jak i ocenę potencjalnego wpływu na Spółkę, w tym jej wyniki finansowe w 2022 r. i później. w 2022 r. i później.

g) Ryzyko związane z rynkiem leków biotechnologicznych

Podstawowym celem działalności Spółki jest rozwój, wytwarzanie i wprowadzanie do obrotu leków biopodobnych do istniejących na rynku oryginalnych leków biotechnologicznych (tzw. leków referencyjnych). Rynek leków biotechnologicznych jest obecnie bardzo atrakcyjny, a w perspektywie kolejnych lat jego wartość powinna się znacząco zwiększyć. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku wycofania leków referencyjnych z rynku lub zastąpienia ich lekami nowszej generacji, potencjalne przychody Spółki z opracowywanych leków biopodobnych będą niższe niż pierwotnie zakładane lub też leki te nie znajdą nabywców. Zarząd na bieżąco monitoruje rynek leków referencyjnych i w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka jest gotowa do podjęcia prac nad innymi lekami biopodobnymi. Dodatkowo Spółka aktywnie pracuje nad rozwojem terapii innowacyjnych.

h) Ryzyko związane z rejestracją Mabion CD20

Podstawowym celem Spółki jest wprowadzenie opracowywanych leków biopodobnych na rynki światowe, w tym przede wszystkim na rynki krajów Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, co wiąże się z obowiązkiem rejestracji tych leków przez właściwe urzędy – odpowiednio EMA i FDA.

Każdy przypadek rejestracji leku biopodobnego jest rozpatrywany przez regulatorów rynku indywidualnie, zatem zakres wymagań odnośnie technologii, dokumentacji, analityki i rozwoju klinicznego nie jest ściśle określony. Tym samym nie ma możliwości dokładnego przewidzenia zakresu i przebiegu procesu badawczo-rozwojowego oraz możliwości precyzyjnego przewidzenia kosztu rozwoju opracowywanych leków.

Nie można wykluczyć, że faktyczne koszty wytworzenia i wprowadzenia opracowywanych leków do obrotu (w tym leku MabionCD20) będą znacznie wyższe od obecnie zakładanych. Istotny wzrost kosztów wytworzenia i wprowadzenia opracowywanych leków do obrotu może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

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

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

- > wzrost kosztów zakupu surowców i materiałów używanych do wytwarzania leków wynikający z sytuacji rynkowej, bądź nowych wytycznych;
- > zmiana regulacji dotyczących zakresu analitycznego koniecznego do charakterystyki produktu, np. konieczność wykonania dodatkowych kosztownych analiz, czy też stworzenia nowych metod lub narzędzi analitycznych;
- > zwiększenie wymagań w zakresie dokumentacji rejestracyjnej, np. konieczność wykonania dodatkowych badań i opracowań.

Spółka opracowując strategię regulacyjną leku MabionCD20 w skali 500 litrów od samego początku identyfikowała liczne ryzyka, które mogą wpłynąć na proces rejestracji, a co za tym idzie termin wprowadzenia leku MabionCD20 do obrotu w Europie. Wśród takich czynników wymienić można kwestie regulacyjne (np. błędną interpretację wytycznych), organizacyjne (np. brak możliwości przedstawienia regulatorowi odpowiedzi w określonych ramach czasowych, brak określonych danych i wyników prac analitycznych, bądź wytwórczych itd.) czy natury jakościowej (nieosiągnięcie określonych parametrów jakościowych dla leku). Bieżący monitoring oraz działania zapobiegawcze jakie Spółka podejmowała miały na celu minimalizację wskazanych czynników ryzyka.

Pierwotna strategia regulacyjna zakładała uzyskanie dopuszczenia do obrotu leku wytwarzanego w małej skali (500 litrów), a następnie zmianę na dopuszczenie dużej, komercyjnej skali. Jednocześnie Spółka prowadziła prace związane z walidacją serii wytwarzanej w skali 5 000 litrów. W 2021 r. z pomocą zewnętrznych ekspertów w dziedzinie regulacji Spółka dokonała analizy dokumentów i przyjęła wstępne ramowe założenia dotyczące zakresu i harmonogramu prac niezbędnych do złożenia nowego wniosku o dopuszczenie do obrotu (MAA) dla produktu. Ze względu na szczególne obowiązki organów regulacyjnych, treść dokumentu podlega jednak interpretacji, co stwarza pewne ryzyko rozbieżności interpretacyjnych.

Mimo, że proces rejestracyjny odbywa się zgodnie z przyjętymi regulacjami i wedle określonych wytycznych, to regulator (zarówno EMA jak i FDA) dysponują szeregami narzędzi zapewniających im znaczną swobodę decyzyjną i możliwość indywidualnego dostosowywania rozwiązań do potrzeb występujących w ocenie regulatora w danej procedurze rejestracyjnej. Proces rejestracji i dopuszczenia leku do obrotu jest procesem wieloetapowym, w toku którego wypracowywane jest ostateczne stanowisko regulatora. Nawet uzyskując od regulatora wskazówki i wytyczne na temat kształtu i zakresu wymaganych obecnie danych, nie można wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości pojawią się dodatkowe wymogi związane z zatwierdzeniem produktu.

Spółka w ramach prowadzonych badań, analiz i planów na bieżąco odbywa konsultacje strategii oraz dokumentacji niezbędnej do rejestracji z zewnętrznymi ekspertami regulacyjnymi, klinicznymi oraz analitycznymi.

W celu zapobieżenia ww. ryzyku Spółka realizuje politykę rozwijania własnych kompetencji badawczo-rozwojowych, inwestowania we własne moce wytwórcze oraz bieżących

konsultacji z regulatorami. W ocenie Spółki umożliwi to istotną redukcję kosztu rozwoju leków w stosunku do założeń branżowych.

i) Ryzyko związane z pandemią koronawirusa COVID-19

W związku z ogłoszoną przez WHO (Światową Organizację Zdrowia) pandemią koronawirusa COVID-19 na świecie, zidentyfikowano dodatkowe ryzyko finansowe związane z zachwianiem płynności na rynkach, będącym skutkiem rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 i wynikającym z tego możliwym ograniczeniem dostępu Spółki do finansowania. Ponadto nie można wykluczyć potencjalnych przesunięć w procesach administracyjnych, w tym zarówno w obszarze decyzji organów regulujących dopuszczenie produktów leczniczych do obrotu, jak i w obszarze decyzji organów publicznych przyznających i rozliczających dotacje i granty lub zwrot podatku VAT. Na moment przekazania raportu nie otrzymano od wspomnianych organów żadnych informacji dotyczących przesunięcia w realizowanych procesach.

W związku z utrzymującym się stanem pandemii, może zaistnieć ryzyko opóźnień bądź wstrzymania pracy na bliżej nieokreślony czas, związane z poniżej wskazanymi rzeczywistymi lub potencjalnymi ograniczeniami i obostrzeniami:

- > ograniczenie dostępności personelu (kwarantanna, opieka nad dziećmi w sytuacji zamknięcia placówek oświatowych, ryzyko zachorowań);
- > ograniczenie mobilności pracowników Spółki – zawieszenie udziału przedstawicieli Spółki w spotkaniach i konferencjach, zarówno zagranicznych, jak i krajowych;
- > zawieszenie spotkań z firmami zewnętrznymi, w tym konsultantami;
- > opóźnienia w zakresie dostaw skutkujące brakiem możliwości prowadzenia pewnych procesów w Spółce;
- > możliwość zamknięcia zakładu w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa.

Wszystkie wyżej wymienione zjawiska mogą mieć bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Spółki.

Na moment publikacji niniejszego raportu prace te przebiegają bez zakłóceń, zgodnie z zaplanowanymi harmonogramami, a w dostawach komponentów, materiałów, maszyn czy urządzeń nie odnotowano opóźnień.

Wskazane powyżej ryzyka w poszczególnych obszarach pozostają szczególnie aktualne w związku z trzecią falą zagrożenia epidemicznego. W celu zapobieżenia lub minimalizacji ww. ryzyk, Zarząd Spółki na bieżąco monitorował i wciąż monitoruje zarówno sytuację globalną, jak też przebieg współpracy z kontrahentami i sytuację wewnętrzną Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować plany i strategię Spółki do sytuacji epidemicznej oraz występujących w wyżej opisanych obszarach zagrożeń i ich zmian. W przypadku wystąpienia istotnych nowych okoliczności związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 i mających wpływ na działalność, Spółka będzie wprowadzać stosowne rozwiązania,

dostosowując się również do wszelkich obowiązujących decyzji administracyjnych.

j) Ryzyko związane z harmonogramem prac – NVX-CoV2373

W dniu 8 października 2021 r. Spółka zawarła z Novavax, umowę w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej (Umowa Produkcyjna, ang. Master Contract Manufacturing Agreement), wraz ze Specyfikacją Warunków Zlecenia (ang. Statement of Work), na mocy których Spółka będzie wytwarzać na rzecz Novavax na skalę komercyjną w standardzie GMP antygen szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid®. Strony uzgodniły zakres oraz budżet prac zleconych Spółce w ramach produkcji serii inżynierskich i komercyjnych antygenów białkowego Nuvaxovid®. Nie można wykluczyć ryzyka, iż zakładany harmonogram z uwagi na szereg czynników zarówno natury technologicznej, logistycznej na poziomie dostaw materiałów i substancji niezbędnych do przeprowadzenia zaplanowanych prac, jak i tych związanych z pandemią COVID-19 czy też obecną sytuacją geopolityczną, może ulec zmianie. Z uwagi na szereg czynników oddziałujących, istnieje istotne ryzyko opóźnień w realizacji prac i konieczności przesunięcia zakładanego pierwotnie harmonogramu prac.

Spółka podjęła czynności związane z realizacją przedmiotu umowy komercyjnej niezwłocznie po podpisaniu umowy z Novavax. Działania te obejmują przede wszystkim przygotowanie niezbędnej dokumentacji, transfer i weryfikację metod analitycznych, zamówienia niezbędnych materiałów zużywalnych, substancji oraz urządzeń oraz przeprowadzenie serii w skali komercyjnej. Możliwe jest, iż w wyniku prowadzonych prac oraz rozmów z partnerem zmianie ulegną pierwotne założenia odnoszące się do procesu produkcyjnego lub procesów mu towarzyszących, co również może wpłynąć na harmonogram prac. Z uwagi na pandemię COVID-19 istnieje ryzyko wydłużenia dostaw towarów niezbędnych do prowadzenia prac oraz ryzyko ograniczenia dostępności personelu prowadzącego prace po stronie Spółki.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Spółki prowadzi bieżący monitoring prac projektowych, uczestniczy w regularnych spotkaniach grup roboczych i uzgodnieniach z partnerem, tak by przeciwdziałać ewentualnym opóźnieniom z możliwym wyprzedzeniem. Spółka posiada wyspecjalizowane zespoły zajmujące się zamówieniami materiałów i urządzeń niezbędnych do realizacji projektu, jak i rozległą sieć dostawców. Prowadzona i aktualizowana jest również analiza ryzyka projektowego (m. in. na poziomie systemu jakości, technologicznym, regulacyjnym, instalacji technicznej) oraz wprowadzane są działania minimalizujące potencjalne ryzyko. Powołany zespół, dedykowany do bieżącego monitorowania i analizy ryzyka, w trybie ciągłym aktywnie działa na rzecz potencjalnych zagrożeń dla projektu.

W ramach poszerzania współpracy i możliwości produkcyjnych Spółki kontynuowane są prace przygotowawcze związane z przebudową aktualnej wytwórni oraz realizacją projektu rozbudowy mocy produkcyjnych (Mabion II).

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Struktura akcjonariatu jest przedstawiona w nocie 17. 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.

Usługi zlecone przez Celon Pharma S. A., związane z rozwojem procesu produkcji leków lub prototypów leków do wykorzystania przez Celon Pharma S.A. były odroczone za zgodnym porozumieniem stron w związku z nadzwyczajnym obciążeniem pracami nad zakończeniem rozwoju leku MabionCD20. W okresie sprawozdawczym ujęto przychód z tyt. realizacji usług na rzecz Celon Pharma S. A w wys. 1 590 tys. zł. Na podstawie porozumienia zawartego w dniu 10 czerwca 2021 r. pomiędzy spółkami została podjęta decyzja o zamknięciu projektu i rozliczeniu współpracy z dniem 17 czerwca 2021 r.

W dniu 5 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. umowę pożyczki w łącznej kwocie do 10 000 tys. zł (Pożyczka). Pożyczka mogła być wypłacana w transzach, w kwotach oraz terminach ustalonych przez strony w osobnym harmonogramie wypłat, przy czym Pożyczkodawca wypłacał każdorazowo transzę na pisemne wezwanie Pożyczkobiorcy. Umowa pożyczki

nie określała celu przeznaczenia środków finansowych, przy czym zamiarem Spółki było przeznaczenie pozyskanych środków na pokrycie bieżących wydatków. Oprocentowanie pożyczki zostało uzgodnione na warunkach rynkowych jako oprocentowanie zmienne oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Zgodnie z umową Pożyczka mogła zostać spłacona w drodze konwersji na akcje zwykłe na okaziciela serii U, lub w formie pieniężnej nie później niż w dniu 31 grudnia 2021 r. (w zależności od ustaleń dokonanych przez strony umowy). Na dzień 15 marca 2021 r. Spółka wykorzystała kwotę 3 500 tys. zł z limitu przyznanego w ramach umowy ww. pożyczki. Na dzień publikacji sprawozdania Spółka po dokonaniu częściowej konwersji oraz spłaty pozostałej kwoty nie wykorzystywała pożyczki i jej zadłużenie z tego tytułu wynosi 0 (zero) zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nabyła od Genexo Sp. z o.o. za kwotę brutto 111 tys. zł testy antygenowe SARS-CoV-2 na wewnętrzne potrzeby testowania pracowników Spółki. Transakcja została zrealizowana na warunkach rynkowych..

Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa (w tym płatności i wynagrodzenie oparte na akcjach)

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	2021	2020
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	459	455
Wynagrodzenie członków Zarządu	2 503	1 804
Płatności oparte na akcjach	15	(16)
Odpłaty pracownicze	-	-
Nagrody	2 892	-
Odszkodowania za zakaz konkurencji	-	-
Rezerwy utworzone na nagrody	38	52
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	5 907	2 295

W dniu 25 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki ponownie podjęła uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej, Pana Adama Pietruszkiewicza, do wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki. Określony w uchwale Rady Nadzorczej okres delegowania trwał od 25 stycznia 2021 r. do 25 kwietnia 2021 r. W dniu 3 marca 2021 r. Pan Adam Pietruszkiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Mabion S.A. podjęła w tym samym dniu uchwałę o powołaniu Pana Adama Pietruszkiewicza z dniem 3 marca 2021 r. na Członka Zarządu Spółki.

W dniu 9 lutego 2021 r. Pan Tadeusz Pietrucha złożył z dniem 23 lutego 2021 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 23 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie

odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jacka Nowaka oraz uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki II wspólnej kadencji Pana Wojciecha Wośko oraz Pana Sławomira Kościaka. Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki weszły w życie z dniem ich podjęcia.

W dniu 23 lutego 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jacka Nowaka. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w tym samym dniu podjęło uchwały w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki II wspólnej kadencji Pana Wojciecha Wośko oraz Pana Sławomira Kościaka. Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki weszły w życie z dniem ich podjęcia.

W dniu 13 maja 2021 r. Pan Krzysztof Kaczmarczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 13 maja 2021 r. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 14 maja 2021 r. Pana Krzysztofa Kaczmarczyka na Prezesa Zarządu I wspólnej kadencji Spółki. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 13 maja 2021 r. podjęła uchwałę o wyborze Członka Rady Nadzorczej – Pana Roberta Końskiego na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 22 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania Pani Zofii Szewczuk na Członka Rady Nadzorczej Spółki II wspólnej

kadencji. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki weszła w życie z dniem jej podjęcia.

W dniu 9 grudnia 2021 r. Pan Maciej Wieczorek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 9 grudnia 2021 r.

25. Zysk / (Strata) na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata na jedną akcję oblicza się jako iloraz wyniku Spółki oraz średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych w ciągu roku, w tym akcji wyemitowanych, ale jeszcze niezarejestrowanych.

w tys. złotych	2021	2020
Strata netto w tys. złotych	1 903	(55 772)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tysiącach)	15 555	13 722
Podstawowa strata na 1 akcję (w złotych na 1 akcję)	0,12	(4,06)

Średnia ważona liczba akcji przyjęta do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję jest taka sama, jak w przypadku podstawowego zysku na jedną akcję, ponieważ nie występują akcje rozładujące.

26. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

a) Zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2021 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 275 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2 839 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. występuje 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 zobowiązuje się do wyprodukowania dla Spółki czterech bioreaktorów o pojemności 2500 litrów

każdy, z czego dwa będą stanowić element drugiej linii wytwórczej, a dwa kolejne posłużą do wymiany istniejących bioreaktorów w ramach modernizacji zakładu Spółki. Zamówione urządzenia mają spełniać wymagania zarówno europejskie, jak i amerykańskie w zakresie GMP (Dobrej Praktyki Wytwarzania). Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 2 496 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. występuje 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 zobowiązuje się do przeprowadzenia trójramiennego, podwójnie zaślepionego, randomizowanego badania klinicznego. Szacowana wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 4 419 tys. EUR.

b) Zobowiązania warunkowe

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

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 stycznia 2022 r. Mabion S.A. i Novavax, Inc. podpisały dodatkowe zlecenie w ramach Umowy Produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #3 („SOW#3”, ang. Statement of Work). Na podstawie zawartego SOW#3 Spółka, poza dotychczasowymi pracami, wykonała na rzecz Novavax produkcję banków komórkowych w standardzie GMP, które będą wykorzystywane jako kluczowy materiał biologiczny, stanowiący bazę do wytwarzania antygenów szczepionkowych produktu Nuvaxovid. Produkcja odbyła się zgodnie z określonymi w SOW#3 wymogami technicznymi oraz jakościowymi. Zgodnie z założeniami, Spółka wykonała produkcję banków komórkowych w standardzie GMP oraz

potwierdziła sterylność przygotowanego materiału w I kwartale 2022 r. Przygotowane banki komórkowe przesłano do podmiotów zewnętrznych do przeprowadzenia serii testów analitycznych. Zakończenie analityki zewnętrznej planowane jest w czerwcu 2022 r. Po zakończeniu wszystkich testów analitycznych, Mabion prześle Novavax banki komórkowe do dyspozycji w ramach istniejącej sieci podmiotów zaangażowanych w wytwarzanie szczepionki Nuvaxovid. Pomimo iż, w stosunku do pierwotnie podpisanej Umowy Produkcyjnej, sama wartość finansowa SOW#3 nie jest istotna dla oceny znaczenia zlecenia dla Spółki, istotną i kluczową wartością biznesową pozostaje rozszerzenie współpracy z Novavax na kolejny nowy obszar tj. produkcję banków komórkowych. Jednocześnie, zdarzenie to stanowi poważne działanie operacyjne zmierzające do zwiększenia możliwości produkcyjnych szczepionki przez Novavax. Wybór Spółki w postępowaniu ofertowym prowadzonym przez kontrahenta potwierdza kwalifikacje Spółki jako podmiotu prowadzącego działalność w zakresie kontraktowego wytwarzania i rozwoju (ang. Contract Development and Manufacturing Organization, CDMO).

W dniu 18 stycznia 2022 r. Mabion S.A. i Novavax, Inc. podpisały dodatkowe zlecenie w ramach Umowy Produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #2 („SOW#2”, ang. Statement of Work), na podstawie którego Spółka będzie świadczyć kolejne usługi analityczne na rzecz Novavax w zakresie badań analitycznych związanych z kontrolą jakości szczepionki Nuvaxovid („Produkt”). Na podstawie SOW#2 Spółka w pierwszej kolejności wykonała i stosownie udokumentowała studia wykonalności dla określonych metod analitycznych, nie objętych wcześniejszymi kontraktami lub zleceniami oraz prowadzi transfer metod zgodnie ze specyfikacjami Novavax. Rozpoczęcie realizacji powyższych prac miało miejsce w styczniu 2022 r. i zostanie zakończone według oczekiwań obydwu stron nie później niż w trzecim kwartale 2022 r.. Następnie w okresie obowiązywania Umowy Produkcyjnej tj. w latach 2022-2025, Spółka będzie wykonywać ww. metodami analitycznymi badania wskazanych przez Novavax próbek Produktu, przy czym zgodnie z SOW#2 badaniami będą mogły podlegać próbki pochodzące z zakładu Spółki, jak też próbki dostarczone przez Novavax z innych zakładów zajmujących się produkcją kontraktową na rzecz Novavax.

Wartość SOW#2 uzależniona jest od ilości wykonywanych przez Spółkę badań analitycznych w poszczególnych latach, przy czym według obecnych szacunków Spółki, pomimo wysokiej marżowości kontraktu, wartość finansowa w stosunku do pierwotnie podpisanej Umowy Produkcyjnej nie powinna być istotna dla oceny znaczenia dodatkowego zlecenia dla Spółki. Niemniej, bardzo istotnym aspektem biznesowym pozostaje rozszerzenie współpracy z Novavax na kolejny nowy obszar tj. realizacja dodatkowej analityki kontraktowej w kluczowym zakresie, czyli związanym z dopuszczaniem poszczególnych serii Produktu na rynek. Wybór Spółki w postępowaniu ofertowym prowadzonym przez kontrahenta po raz kolejny potwierdza kwalifikacje Spółki jako podmiotu prowadzącego działalność w zakresie CDMO.

W dniu 18 stycznia 2022 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych 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.

W dniu 31 stycznia 2022 r. Zarząd Mabion S.A. powziął wiadomość o zapisaniu w dniu 28 stycznia 2022 r. na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w związku z realizacją przez te osoby praw z warrantów subskrypcyjnych serii B przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego za 2020 rok. Tym samym nastąpiło przyznanie akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 24 lutego 2022 r. Zarząd Mabion S.A. podjął decyzję w sprawie rezygnacji z dalszej realizacji projektu badawczego dotyczącego rozwoju leku MabionEGFR pn. „Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR” w ramach Programu sektorowego: InnoNeuroPharm (konkurs 2/1.2/2017/POIR, Działania 1.2: „Sektorowe programy B+R”), finansowanego ze środków POIR 2014-2020 z uwagi na to, iż w ocenie Zarządu dalsza realizacja projektu jest nieuzasadniona. W związku z podjętą decyzją i zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie, Spółka złoży w najbliższym czasie do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) wniosek o płatność końcową wraz z informacją końcową z realizacji projektu. Zgodnie z umową wartość dofinansowania wynosiła 28 354 tys. zł, z czego do dnia dzisiejszego Spółka złożyła do NCBR wnioski o płatność na wartość dofinansowania na poziomie 4 014 tys. zł. Ostateczny poziom otrzymanego dofinansowania zostanie określony przez NCBR po dokonaniu oceny złożonych przez Spółkę między innymi wyżej wskazanych dokumentów.

W dniu 19 kwietnia 2022 r. Zarząd Mabion S.A. zawarł z Ministerstwem aneks do umowy o dofinansowanie Projektu „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków”. Zgodnie z zawartym aneksem, okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu został przedłużony do dnia 31 grudnia 2023 r. (dotychczas 31 grudnia 2021 r.). Ponadto, w związku z pojawieniem się w działalności Spółki dodatkowego obszaru badawczego, tj. terapii szczepionkowych, zmianie uległ cel i zakres rzeczowo-finansowy Projektu w zakresie umożliwiającym wprowadzenie ww. obszaru badawczego do Projektu. Zawarcie aneksu nastąpiło na wniosek Spółki z uwagi na okoliczności wpływające na realizację Projektu w latach ubiegłych tj. początkowo kwestie związane z finansowaniem wkładu własnego, a następnie pandemia COVID-19 i potrzeba uwzględnienia obszaru terapii szczepionkowych.

W dniu 19 kwietnia 2022 r. Zarząd Mabion S.A. otrzymał informację o wpisaniu do Krajowego Rejestru Wytwórców, Importerów oraz Dystrybutorów Substancji Czynnych prowadzonego przez Główny Inspektorat Farmaceutyczny (GIF) działalności Spółki jako wytwórcy Produktu tj. substancji czynnej SARS-CoV-2 rS. Uzyskanie wpisu od strony operacyjnej realizacji umowy jest zdarzeniem neutralnym, to znaczy nie było związane z zadaniami i rozliczeniami dotychczas realizowanymi, jak też nie wpływa na zadania zaplanowane w kolejnych okresach, rozliczenia pomiędzy stronami, ani harmonogram produkcji antygeny szczepionkowego. Wszystkie te elementy regulowane są umową z dnia z dnia 8 października 2021 r., którą Spółka planowo realizuje. Zdarzenie ma dla Spółki istotne znaczenie w kontekście regulacyjnym. Stanowi ono ostatni element regulacyjny, za który w ramach współpracy z Novavax stroną odpowiedzialną jest Spółka jako podmiot realizujący działania wytwórcze, tzn. Posiadanie odpowiedniego, aktualnego certyfikatu GMP oraz

doprowadzenie do wpisu Spółki jako wytwórcy substancji czynnej SARS-CoV-2 rS do Rejestru Głównego Inspektoratu Farmaceutycznego jako urzędu właściwego w przypadku Spółki. Pozostałe działania regulacyjne, te związane z aktualizacją dokumentacji regulacyjnej od strony produktowej leżą po stronie Novavax. Dzięki uzyskaniu Wpisu, wszystkie serie Produktu wytworzone przez Spółkę w standardzie GMP na rzecz Novavax, po dopełnieniu formalności przez Novavax, będą mogły przez Novavax zostać sprzedane. Spółka uzyskuje wynagrodzenie na bieżąco po zakończeniu wytwarzania i kontroli jakości danej serii.

Zarząd Mabion S.A. informuje o podjęciu w dniu 20 kwietnia 2022 r. przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) uchwały w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zarząd

Krzysztof Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Sławomir Jaros

Członek Zarządu

Grzegorz Grabowicz

Członek Zarządu

Adam Pietruszkiewicz

Członek Zarządu

Katarzyna Kutera-Wasiak

Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, 21 kwietnia 2022 roku

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