

**MABION**

**MABION S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe**  
**za rok obrotowy**  
**zakończony 31 grudnia 2022 r.**

Konstantynów Łódzki, 18 kwietnia 2023 r.

# SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Nota	2022	2021
Przychody z tytułu bezzwrotnych zaliczek	9	-	20 811
Przychody ze sprzedaży	9	90 587	19 807
Przychody z zakupu materiałów		67 711	14 944
Przychody z tytułu leasingu	9	5 684	1 311
<b>Przychody razem</b>		<b>163 982</b>	<b>56 873</b>
Koszt własny sprzedaży	9	(29 914)	(6 043)
Koszt własny zakupionych materiałów		(68 081)	(14 944)
<b>Koszty razem</b>		<b>(97 995)</b>	<b>(20 987)</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>65 987</b>	<b>35 886</b>
Koszty badań i rozwoju	10, 11	(15 115)	(13 604)
Koszty ogólnego zarządu	10	(28 663)	(29 980)
Pozostałe przychody operacyjne	12	7 588	1 372
Pozostałe koszty operacyjne	12	(1 582)	(3 506)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>28 215</b>	<b>(9 832)</b>
Przychody finansowe	13	287	948
Koszty finansowe	13	(6 462)	(1 371)
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>		<b>22 040</b>	<b>(10 255)</b>
Podatek dochodowy	14	(1 152)	(12 158)
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>		<b>23 192</b>	<b>1 903</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>23 192</b>	<b>1 903</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>	<b>33</b>	<b>1,43</b>	<b>0,12</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 52 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Nota	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Wartości niematerialne	15	741	811
Rzeczowe aktywa trwałe	15	89 720	88 672
Należności długoterminowe		220	206
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	14	13 310	12 158
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>103 991</b>	<b>101 847</b>
Zapasy	16	8 477	8 445
Należności handlowe	17	7 746	12 461
Pozostałe należności	17	6 522	6 263
Rozliczenia międzyokresowe czynne	18	5 801	6 514
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	53 638	48 707
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>82 184</b>	<b>82 390</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>186 175</b>	<b>184 237</b>
Kapitał zakładowy	20	1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	20	237 443	237 443
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	731
Skumulowane straty	20	(162 552)	(186 477)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>76 507</b>	<b>53 313</b>
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	21	31 172	32 159
Kredyty i pożyczki	24	377	202
Zobowiązania handlowe	27	-	434
Leasing	26	3 816	1 992
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>35 365</b>	<b>34 787</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	23	1 824	1 790
Zobowiązania handlowe	27	12 812	23 242
Pozostałe zobowiązania	27	3 250	2 123
Rezerwy	27	3 349	3 896
Kredyty i pożyczki	24	136	15 250
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	21	228	806
Przychody przyszłych okresów pozostałe	21	69	-
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	22	49 684	46 110
Przedpłaty z tytułu leasingu	22	1 105	955
Leasing	26	1 846	1 965
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>74 303</b>	<b>96 137</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>109 668</b>	<b>130 924</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>186 175</b>	<b>184 237</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 52 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Nota	2022	2021
<b>Zysk /(Strata) netto</b>		<b>23 192</b>	<b>1 903</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	15	8 977	8 846
Przychody z tytułu odsetek	13	(156)	(40)
Koszty z tytułu odsetek	13	1 566	921
Przychody z tytułu dotacji	21	(811)	(1 259)
Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej	12	(142)	(13)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	10	2	35
Wycena płatności leasingu		(655)	(450)
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>			
Zmiana stanu zapasów	16	(32)	(2 469)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	17	4 456	(16 083)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	18	(438)	(17 909)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	27	4 022	33 087
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	23	34	(42 287)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		1 051	2 975
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(2 225)	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>38 841</b>	<b>(32 743)</b>
Wpływy z dotacji	21	1 540	897
Odsetki otrzymane		156	40
Odsetki zapłacone		(1 698)	(1 104)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>38 839</b>	<b>(32 910)</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		667	332
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(16 731)	(31 615)
Wpływy z dotacji		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(16 064)</b>	<b>(31 283)</b>
Wpływy z emisji akcji		-	117 480
Koszty emisji akcji		-	(4 917)
Wpływy z pożyczek		-	3 500
Spłata pożyczek	25	(15 464)	(3 158)
Spłata części kapitałowej leasingu		(2 380)	(2 400)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(17 844)</b>	<b>110 505</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 931	46 312
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>		<b>48 707</b>	<b>2 395</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>53 638</b>	<b>48 707</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 52 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>20</b>	<b>1 373</b>	-	<b>108 923</b>	<b>696</b>	<b>(188 380)</b>	<b>(77 388)</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	1 903	1 903
Transakcje z akcjonariuszami:							
Emisja akcji serii U		243	-	133 437	-	-	133 680
Koszty emisji akcji serii U		-	-	(4 917)	-	-	(4 917)
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	20	-	-	-	35	-	35
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>20</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	<b>731</b>	<b>(186 477)</b>	<b>53 313</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>20</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	<b>731</b>	<b>(186 477)</b>	<b>53 313</b>
Strata netto / całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	23 192	23 192
Transakcje z akcjonariuszami:							
Emisja akcji serii U		-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji serii U		-	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	-	-	2	-	2
Zamknięcie programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	-	-	(733)	733	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>20</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	-	<b>(162 552)</b>	<b>76 507</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 52 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 Konstancinów Łódzki, ul. gen. Mariana Langiewicza 60.

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

Mabion jest polską firmą biofarmaceutyczną, która została utworzona w celu rozwijania, wytwarzania oraz wprowadzania na rynek leków biologicznych w postaci białek rekombinowanych. Od momentu powstania Spółka koncentrowała się na rozwoju własnych produktów, przede wszystkim na rozwoju procesu uzyskiwania przeciwciała monoklonalnego MabionCD20, który był lekiem kandydackim biopodobnym do MabThera/Rituxan®, ale wykonywała również projekty na zlecenie klienta (m. in. projekt związany z rozwojem procesu uzyskiwania analogów insuliny do stosowania u ludzi, insuliny kociej czy leku biopodobnego do ranizimumab).

Od roku 2021 Spółka wykorzystuje rozwinięte przez siebie technologie także do realizowania zleceń komercyjnych dla partnerów w zakresie wytwarzania, analityki i rozwoju biofarmaceutyków (ang. Contract Development and Manufacturing Organization, CDMO). Doświadczenie Spółki w obszarze rozwojowym, analitycznym oraz regulacyjnym umożliwiło realizację zlecenia komercyjnego dla firmy Novavax Inc. („Novavax”) w zakresie transferu metod analitycznych i procesu wytwarzania antygenu szczepionkowego w postaci białka rekombinowanego, stanowiącego substancję czynną szczepionki przeciwko infekcjom SARS-CoV-2. Sukces prac związanych z transferem technologii, jak też dostępne moce produkcyjne w standardzie GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice) umożliwiły Spółce podpisanie i rozpoczęcie realizacji kolejnej umowy z Novavax – umowy na kontraktowe, komercyjne wytwarzanie i analitykę antygenu szczepionkowego Nuvaxovid® („Umowa produkcyjna”, „MCMA”, ang. Master Contract Manufacturing Agreement). Umowa przewiduje obecnie współpracę stron do końca 2026 roku.

W dniu 18 kwietnia 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka opublikowała raport bieżący mówiący o przyjęciu nowej strategii na lata 2023-2027. Do decyzji o transformacji Spółki z profilu produktowego (rozwój własnych produktów) w kierunku usługowego (usługi kontraktowe – CDMO), doprowadziła gruntowna analiza kompetencji i zasobów Mabion, w połączeniu z analizą trendów rynkowych i kompetencji innych CDMO. Transformacja pozwoli m.in. na dywersyfikację przychodów, ograniczenie ryzyka płynności oraz uelastycznienie procesu inwestycyjnego. Informacje w zakresie planów strategicznych Spółka ujawniła w sprawozdaniu z działalności w sekcji 1.1 Podstawowe informacje o Spółce, sekcji 2.2 Przedmiot działalności Spółki – oferowane produkty i usługi, 2.5 Otoczenie rynkowe, 3.10 Ocena zarządzania zasobami finansowymi, 4.1 Strategia rozwoju Mabion S.A. i jej realizacja w roku obrotowym, 4.2 Perspektywy rozwoju Spółki, 4.4 Czynniki istotne dla rozwoju oraz 4.5 Czynniki ryzyka i zagrożeń.

## 2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 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 2022 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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji dnia 18 kwietnia 2023 roku przez Organ Zatwierdzający.

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 księgowe i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 6.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Mabion S.A. zawiera:

- > sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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

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

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

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

Wynagrodzenie za wytworzone serie produktu wynika z kontraktu i jest pomniejszone o wartość materiałów wykorzystywanych do produkcji danej serii. Wysokość opłaty za udostępnione moce produkcyjne jest ekwiwalentem ceny jednostkowej za wytworzoną serię, skorygowaną o wartość materiałów do produkcji.

Z uwzględnieniem przedpłat i innych wyjątków wskazanych w harmonogramie do umowy, opłaty za udostępnione moce produkcyjne będą płatne w regularnych cyklach – miesięcznie. Począwszy od stycznia 2023 w zakresie ustalonej ceny jednostkowej za serię oraz za udostępnione moce produkcyjne Spółce przysługuje prawo do corocznej indeksacji do końca trwania umowy.

Spółka w 2022 roku otrzymała płatności z tytułu realizacji umowy w wysokości 37 086 tys. USD. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 8 818 tys. USD oraz 25 tys. EUR. Ogółem od początku współpracy z Novavax do dnia publikacji sprawozdania finansowego otrzymane płatności od Novavax wyniosły 63 990 tys. USD i 25 tys. EUR. Na dzień 31.03.2023 saldo środków pieniężnych wynosi 69 465 tys. zł.

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

Po dniu bilansowym, 28 lutego 2023 roku tj. w dniu publikacji sprawozdania rocznego za 2022 rok, kluczowy kontrahent Spółki, Novavax wyraził wątpliwości co do swojej zdolności do kontynuacji działalności. Novavax poinformował, że istnieje znaczna niepewność co do spodziewanego poziomu przychodów w 2023 r., możliwości realizacji finansowania przez rząd USA oraz oczekującego do rozstrzygnięcia arbitrażu z kontrahentem Gavi. Jednocześnie kontrahent Spółki podkreślił, iż prognoza przepływów pieniężnych wskazuje, że Novavax ma wystarczający kapitał na sfinansowanie działalności w 2023 roku. Obowiązujący Spółkę kontrakt z Novavax jest zagwarantowany do drugiego kwartału 2024 roku i bez względu na realizację zamówień w postaci zleceń produkcyjnych Spółka otrzymuje płatności z tytułu zagwarantowania mocy produkcyjnych. Na dzień publikacji sprawozdań finansowych nie występują zaległości z tytułu realizacji kontraktu a znacząca część kontraktu z tytułu świadczonych usług została przedpłacona.

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S.A.), z treści których wynika, iż wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 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 polski złoty na koniec okresu sprawozdawczego przy zastosowaniu kursu wymiany danej waluty na tą datę określonego przez Narodowy Bank Polski (NBP).

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

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

### c) Ujmowanie przychodów

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

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

Podstawową zasadą określoną w MSSF 15 i stosowaną przez Spółkę jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług

do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Spółkę, należną jej w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

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

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

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

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

- > została zawarta umowa (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi), a jej strony są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków
- > Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane
- > Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane
- > umowa ma treść ekonomiczną oraz
- > jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

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

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

Istotną częścią działalności Spółki jest produkcja substancji czynnych produktów leczniczych realizowanych na zlecenie w formule CDMO. Umowy tego typu mogą obejmować różne



przyręczone świadczenia, tzn. rozwój, produkcję, analitykę i sprzedaż wyprodukowanych substancji, udostępnienie mocy wytwórczych maszyn i urządzeń i/lub dostosowanie zakładu do potrzeb podmiotu zlecającego (transfer technologii), usługi konsultacyjne. W zależności od charakteru umowy oraz powiązań pomiędzy ww. komponentami, Spółka może identyfikować jedno lub kilka zobowiązań do wykonania świadczenia. W szczególności jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia może być zidentyfikowane, gdy różne rodzaje świadczonych usług i dostarczanych dóbr służą realizacji jednego celu (np. wyprodukowania substancji czynnej na rzecz podmiotu trzeciego) tj. występuje znacząca usługa integracji wszystkich przyręczonych dóbr/usług w celu wyprodukowania substancji czynnej na rzecz klienta. Ponadto, jeżeli spełnione są kryteria wskazane w punkcie s) poniżej wówczas z umowy wyodrębni się element leasingowy.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

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

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

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

przyręczony 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 przyręczonym składnikiem aktywów.

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

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

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

Spółka ujmuje przychody w kwocie równej poniesionemu kosztowi na nabycie dóbr wykorzystanych do spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, jeżeli jednostka

spodziewa się w momencie zawarcia umowy, że spełnione zostaną wszystkie następujące warunki:

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

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

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

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

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

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

#### *Zmiana szacunków przy rozpoznawaniu przychodów*

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

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

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

Model rozpoznania przychodów oparto na należnych przychodach wynikających z ustalonego przez Spółkę i Novavax harmonogramu, według którego Spółka otrzymywać będzie wynagrodzenie za wytworzone serie substancji czynnej lub wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania tej substancji w oparciu o zagwarantowane przez Spółkę moce produkcyjne.

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

W efekcie, teoretyczna kwota łącznych przychodów wynikających z kontraktu, przy analogicznych założeniach, w ramach umowy z Novavax przed i po podpisaniu aneksu, liczona dla okresu

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

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

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

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

#### d) Dotacje

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

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

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

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

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

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

#### e) Koszty badań i rozwoju

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

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

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

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

Spółka zawarła szereg strategicznych porozumień o komercjalizacji swoich leków poprzez udzielenie kontrahentowi wyłącznego prawa sprzedaży leku na określonych rynkach. Strony tych porozumień wpłacają Spółce zaliczki na poczet praw i licencji, które mają otrzymać po dopuszczeniu leku do obrotu. Spółka klasyfikuje te zaliczki jako zobowiązania finansowe, ponieważ nie ma bezwarunkowego prawa, by uniknąć dostarczenia gotówki w celu rozliczenia zobowiązania, jako że zwrot tych kwot zależy od wystąpienia bądź niewystąpienia określonych zdarzeń w przyszłości lub od rozstrzygnięcia niepewnych okoliczności,

które są poza kontrolą Spółki. Takie zobowiązania wyceniane są początkowo w wartości godziwej, a w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu. Ze względu na fakt, że zdarzenie, które może uruchomić spłatę, może wystąpić w dowolnym momencie, zamortyzowany koszt jest równy kwocie do zapłaty na żądanie. W momencie rozstrzygnięcia niepewności odnośnie kwoty podlegać 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 obejmują część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący i odroczony obciąża wynik finansowy okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy dotyczy pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitałach lub w innych całkowitych dochodach.

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

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

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

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

### h) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych podlega ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem występowania obiektywnych przesłanek utraty wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka szacuje wartość odzyskiwalną poszczególnych

aktywów lub, jeśli składnik aktywów nie generuje wpływów środków pieniężnych niezależnie od innych aktywów, wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP).

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne stanowi wyższa 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 lub (ii) ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej własnych wyrobów gotowych (innej niż dotycząca realizacji kontraktu CDMO) ani sprzedaży swoich produktów, dlatego zapasy obejmują wyłącznie materiały, które są stosowane na potrzeby prac badawczo – rozwojowych. Materiały wycenia się w cenie nabycia (tj. w cenie zakupu powiększonej o koszty transakcyjne), która odpowiada ich wartości sprzedaży netto. Zapasy zakupione na potrzeby działalności badawczo – rozwojowej nie są ujmowane w wyniku finansowym w momencie nabycia, ale w momencie wykorzystania, ze względu na fakt, że nie są to pozycje specyficzne dla działalności badawczo – rozwojowej i mają inne, alternatywne sposoby wykorzystania. Na zapasy z krótkim terminem ważności są tworzone odpisy i ich koszt jest ujmowany w wyniku finansowym danego okresu.

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

Surowce zakupione przez Spółkę wykorzystywane do realizacji kontraktu CDMO są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji gdy surowce te nie mają

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

## k) Należności długoterminowe

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

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

## l) Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, lokaty płatne na żądanie i lokaty o początkowym terminie zapadalności do 12 miesięcy. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych (zgodnie z polityką przedstawioną w punkcie 4 v)).

#### **o) Kapitał zakładowy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **r) Kredyty i pożyczki**

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

#### **s) Leasing**

W przypadku produkcji na zlecenie mogą pojawiać się elementy leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingodawcą.

Wynikają one z ww. udostępnienia określonych środków produkcyjnych wyłącznie na rzecz zlecającego produkcję.

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

Umowa zawierająca leasing jest rozpoznawana w sprawozdaniu finansowym, jeżeli:

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

#### Określenie okresu leasingu

Okresem leasingu jest oczekiwany okres umów produkcji substancji czynnej na zlecenie, gdyż wypowiedzenie umowy w tym okresie związane jest z istotnymi szeroko pojętymi karami

dla stron, które powodują, iż jest rozsądnie pewnym, że umowa nie zostanie wcześniej wypowiedziana.

#### Kwalifikacja leasingu jako leasingu finansowego lub operacyjnego

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

Dokonując oceny kwalifikacji zidentyfikowanych 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 stroną umów leasingowych jako leasingobiorca w przypadku umów.

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 w 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

Oplaty 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 według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie skumulowane straty z tytułu utraty wartości i skorygowane z tytułu ponownej wyceny zobowiązania leasingowego ze względu na ponowną ocenę lub modyfikację leasingu.

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

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

## t) Płatności oparte na akcjach

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

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

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

## u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

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



- > Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

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

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie 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, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- a) **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** opublikowane 18 maja 2017 roku oraz **Zmiany do MSSF 17** opublikowane 25 czerwca 2020 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących umów ubezpieczeniowych objętych zakresem tego standardu. Nowy standard zastąpi używany obecnie MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.

- b) **Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości** (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiany mają na celu zwiększenie przydatności prezentowanych ujawnień dotyczących zasad (polityki) rachunkowości poprzez:

- > Zastąpienie wymogu ujawniania przez jednostki „znaczących” (significant) zasad rachunkowości wymogiem ujawniania „istotnych” (material) zasad rachunkowości oraz
- > Dodanie wytycznych dotyczących sposobu, w jaki jednostki stosują zasadę istotności przy podejmowaniu decyzji dotyczących ujawniania zasad (polityki) rachunkowości.

Zmiany mogą mieć wpływ na ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości jednostek. Określenie czy zasady rachunkowości są istotne, czy nie, wymaga zastosowania osądu. W związku z tym zachęca się jednostki do zweryfikowania swoich ujawnień dotyczących zasad (polityki) rachunkowości w celu zapewnienia spójności ze zmienionym standardem. Podmioty powinny dokładnie rozważyć, czy „informacje standardowe lub informacje, które tylko powielają lub podsumowują wymogi MSSF” są istotnymi informacjami, a jeżeli nie, czy należy je usunąć z ujawnień zasad (polityki) rachunkowości w celu zwiększenia użyteczności sprawozdania finansowego.

- c) **Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych** (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiany mają na celu doprecyzowanie definicji wartości szacunkowych, w szczególności w odniesieniu do różnicy między szacunkami a zasadami rachunkowości.

- d) **Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji** (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiany wyjaśniają, że w przypadku, gdy płatności, które stanowią spłatę zobowiązania, podlegają odliczeniu do celów podatkowych, kwestią osądu jest (po uwzględnieniu właściwych przepisów prawa podatkowego), czy takie odliczenia są przypisane do celów podatkowych do zobowiązania ujętego w sprawozdaniu finansowym (i kosztów odsetek), czy do powiązanego składnika aktywów (i kosztów odsetek). Osąd ten jest ważny dla ustalenia, czy w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów i zobowiązania istnieją jakiegokolwiek różnice przejściowe.

- e) **Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze** (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

MSSF 17, wraz z MSSF 9 Instrumenty finansowe, spowodują istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości w sprawozdaniach finansowych spółek ubezpieczeniowych. Zmiany te będą mieć istotny wpływ na dane, systemy i procesy służące generowaniu informacji na potrzeby sprawozdawczości finansowej.

- f) **Zmiany do MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** (wydany 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

- g) **Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe** – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

Zmiany precyzują takie kwestie jak prawo do odroczenia terminu wymagalności oraz to, że musi ono istnieć na koniec okresu sprawozdawczego;

Precyzuje, że na klasyfikację nie wpływa prawdopodobieństwo skorzystania przez jednostkę ze swojego prawa do odroczenia; zakłada, że tylko wtedy, gdy opcja rozliczenia zobowiązania poprzez wydanie własnych instrumentów kapitałowych jest klasyfikowana jako instrument kapitałowy, to rozliczenie takiej opcji nie jest brane pod uwagę na potrzeby klasyfikacji samego zobowiązania jako krótko – bądź długoterminowego.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

## 6. Ważniejsze oszacowania i osądy

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

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

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

- > Istnieją zidentyfikowane aktywa, które są wykorzystywane przez Spółkę do produkcji dla Novavax
- > Novavax przeprowadził ocenę czy zakład produkcyjny Spółki jest gotowy do produkcji na zlecenie, w związku z czym istniejące aktywa produkcyjne zostały zatwierdzone przez kontrahenta
- > Sprzęt dodatkowo zakupiony przez Spółkę został zatwierdzony przez Novavax
- > Spółka nie posiada istotnego prawa do zastąpienia środków trwałych, które są przeznaczone do realizacji umowy z kontrahentem, ponieważ nie skorzystałaby ekonomicznie z wykonania prawa do zastąpienia składnika aktywów (tj. korzyści ekonomiczne związane z zastąpieniem składnika aktywów nie przekraczałyby kosztów związanych z zastąpieniem składnika aktywów). Ponadto w każdym przypadku do zastąpienia składnika aktywów wymagana jest zgoda kontrahenta, a zatem w rzeczywistości Spółka nie ma prawa do zastąpienia składnika aktywów

- > Przestrzeń budynku fabrycznego, w której odbywa się produkcja, jest fizycznie odrębną częścią całego budynku, a zatem spełnia również kryteria zidentyfikowanego składnika aktywów
- > Novavax ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania. Spółka ma ograniczenia umowne w zakresie wykorzystywania środków trwałych przeznaczonych do realizacji umowy produkcji na zlecenie do innych celów (w tym do produkcji na rzecz osób trzecich lub do celów własnych Spółki) bez uprzedniej pisemnej zgody kontrahenta. Novavax ma prawo do uzyskania wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanych aktywów przez okres użytkowania
- > Novavax zgodnie z obowiązującą umową ma prawo kierować wykorzystaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania zlecając produkcję (tj. ustala czy i kiedy aktywa te są wykorzystywane do produkcji oraz decyduje o ilości produkcji)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- > surowiec nie jest odrębny (tj. istnieje znacząca usługa integracji surowca z usługą produkcyjną świadczoną przez Spółkę)
- > Zleceniodawca uzyskuje kontrolę nad surowcami znacznie przed otrzymaniem usług związanych z surowcami

- > koszt przeniesionego surowca jest znaczący w stosunku do całkowitych oczekiwanych kosztów całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia;
- > Spółka pozyskuje surowiec od strony trzeciej i nie jest znacząco zaangażowana w projektowanie i produkcję surowca.

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

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

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

Przychody rozpoznane metodą opartą na nakładach odzwierciedlają:

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

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

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

Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy

ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. wydatki poniesione w ramach inwestycji objętej zezwoleniem nr 301 wyniosły 4 217 tys. zł (na 31 grudnia 2021 r. – 2 800 tys. zł). W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wykorzystała 16 800 tys. zł z dostępnej ulgi podatkowej (zwolnienia z podatku). W odniesieniu do pozostałej części dostępnej ulgi podatkowej, Spółka oszacowała wartość możliwej do zrealizowania ulgi przed upływem ważności przyznanych ulg podatkowych (tj. 31 grudnia 2026 r.) biorąc pod uwagę spodziewane zyski podatkowe.

W bieżącym sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 13 310 tys. zł.

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 głównie w wyniku realizowanych prac badawczo-rozwojowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatkowo Spółka jest w posiadaniu zezwoleń strefowych i wynikających z nich ekwiwalentów dotacji brutto oraz w ostatnich 5 latach wygenerowała straty podatkowe

możliwe do odliczenia z działalności pozastrefowej. Dokonano weryfikacji posiadanych uprawnień do realizacji odliczenia od podstawy opodatkowania oraz prawa do skorzystania z pomocy publicznej z uwzględnieniem spodziewanego dochodu zarówno w działalności prowadzonej w strefie jak i poza strefą w najbardziej prawdopodobnym wariantcie.

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

#### **d) Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych**

Stawki amortyzacji opierają się na oczekiwanym okresie użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Co roku Spółka weryfikuje przyjęte okresy użytkowania na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania określa się w odniesieniu do szacowanych okresów, podczas których Spółka ma zamiar czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne z wykorzystania odnośnych aktywów. Spółka uwzględnia także doświadczenia przeszłe dotyczące podobnych aktywów, o ile występują. Spółka bierze również pod uwagę przewidywane zdarzenia przyszłe, które mogą mieć wpływ na okres użytkowania aktywów, takie jak zmiany technologii.

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

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

## **7. Segmenty operacyjne**

Spółka osiąga przychody z tytułu realizacji umów świadczenia usług w zakresie produkcji i sprzedaży substancji czynnej oraz usług dodatkowych realizowanych w formule CDMO. Przychody z tytułu realizacji kontraktu na produkcję substancji czynnej rozliczane są na przestrzeni czasu, metodą opartą o poniesione nakłady. Natomiast usługi dodatkowe, niespełniające warunków do ujęcia na przestrzeni czasu są ujmowane w momencie spełnienia świadczenia.

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.

W tym zakresie nie wystąpiła zmiana w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

## 9. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	2022	2021
<b>Przychody z umów z klientami, w tym</b>	<b>163 982</b>	<b>56 873</b>
Przychody z tytułu bezzwrotnych zaliczek (umowa z Mylan)	-	20 811
Przychody z produkcji i usług	90 587	18 217
Przychody z realizacji usług rozwoju technologii produkcji przeciwciał na rzecz Celon Pharma S.A.	-	1 590
Przychody z zakupu materiałów	67 711	14 944
Przychody z tytułu leasingu	5 684	1 311
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(29 914)</b>	<b>(6 043)</b>
<b>Koszt własny zakupionych materiałów</b>	<b>(68 081)</b>	<b>(14 944)</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>65 987</b>	<b>35 886</b>

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

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

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

## 8. Sezonowość działalności

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

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

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

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

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

W ramach rozszerzenia współpracy z Novavax, Spółka podpisała w bieżącym roku następujące, dodatkowe zlecenia, w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia – SOW (z ang. *Statement of Work*):

- > 14 stycznia 2022 r. dodatkowe zlecenie w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #3 (SOW#3), na podstawie którego Spółka wykonała na rzecz Novavax produkcję banków komórkowych w standardzie GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*), które będą wykorzystywane jako kluczowy materiał biologiczny, stanowiący bazę do wytwarzania antygenów szczepionkowych produktu Nuvaxovid®.
- > 18 stycznia 2022 r. dodatkowe zlecenie w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #2 (SOW#2), na podstawie którego Spółka świadczy usługi analityczne na rzecz Novavax w zakresie badań analitycznych związanych z kontrolą jakości szczepionki Nuvaxovid®. 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 przeprowadziła transfer metod zgodnie ze specyfikacjami Novavax. W II kwartale 2022 rozpoczęto analizę prób, która jest obecnie realizowana przez Spółkę.
- > 27 maja 2022 r. rozszerzenie zakresu usług w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #4 (SOW#4). Rozszerzony zakres współpracy obejmuje realizowanie przez Spółkę testu jakościowego, będącego jedną z najbardziej istotnych analiz produktu gotowego. Oznacza to, iż Spółka staje się podmiotem zaangażowanym w procesy zwolnienia na rynek produktów gotowych.
- > 7 czerwca 2022 r. rozszerzenie zakresu usług w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #5 (SOW#5), które obejmowało przeprowadzenie badania stabilności produktów pośrednich oraz buforów wytwarzanych i wykorzystywanych w procesie wytwarzania substancji czynnej SARS CoV-2 rS stanowiącej element składowy szczepionki Nuvaxovid®. Zlecenie zrealizowano zgodnie z założonym celem i w założonym terminie.
- > 6 lipca 2022 r. rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #6 (SOW#6), które obejmuje przeprowadzenie badań stabilności złożeń chromatograficznych wykorzystywanych w procesie produkcji substancji czynnej szczepionki Nuvaxovid®. Badania są prowadzone w obszarze produkcyjnym, w środowisku GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*). Podpisanie zlecenia ma istotne znaczenie z uwagi na dalsze rozszerzenie współpracy z Novavax.
- > 20 lipca 2022 r. rozszerzenie zakresu usług w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #7 (SOW#7), które obejmuje wytworzenie przez Spółkę banków komórkowych niosących struktury genetyczne, które będą służyć do realizacji procesów produkcyjnych substancji czynnej jednego z preparatów firmy Novavax. Wytworzenie banków odbędzie się w środowisku GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*). Wyprodukowany materiał zostanie następnie poddany stosownym badaniom analitycznym, po czym zostanie przekazany na potrzeby Novavax.

- > 2 sierpnia 2022 r. rozszerzenie zakresu usług w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #8 (SOW#8), które obejmuje prowadzenie przez Spółkę badań stabilności substancji czynnej SARS CoV-2 rS. Badania będą prowadzone w środowisku GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*), dla wskazanych przez Novavax serii wyprodukowanych w zakładzie Spółki. Zlecenie ma charakter długoterminowy i będzie realizowane w okresie trzech lat, dla każdej poddanej badaniu serii.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 23 listopada 2022 roku Spółka zawarła z Novavax kolejne rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #9 (SOW#9). Zakres SOW#9 obejmuje przeprowadzenie przez Spółkę analizy mapowania peptydowego dla substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) próbek białka rS SARS-CoV-2 produktów Novavax. Zakontraktowane prace obejmują przeprowadzenie analizy wykonalności metody, jej walidacji oraz prowadzenie regularnego testowania prób wyprodukowanych w Mabion oraz prób wyprodukowanych w innych jednostkach, świadczących

usługi produkcyjne dla Novavax. Rutynowe badania próbek będą przeprowadzane w systemie środowiska GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice), jeśli będzie to wymagane przez Novavax.

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

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

Zawarty Aneks nr 2 reguluje wcześniej ustalone oraz częściowo zrealizowane działania w zakresie dodania do zakresu współpracy kolejnego produktu Omicron, w tym przeprowadzenie transferu technologii, walidację procesu, a następnie wytwarzanie produktu Omicron w standardzie GMP, według szczegółowych zasad określonych w Aneksie nr 2. Zgodnie z zawartym Aneksem nr 2 w przypadku złożenia zlecenia przez Novavax w zakresie produktu Omicron, do obowiązków Spółki należy w szczególności wytworzenie produktu, przeprowadzanie testów analitycznych próbek produktu, badań stabilności, pozyskiwanie surowców do produkcji, zarządzanie i nadzór w zakresie jakości oraz wsparcie Novavax w spełnieniu wymogów rejestracyjnych poprzez przekazywanie stosownej dokumentacji.

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

## 10. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	2022	2021
Amortyzacja	8 977	8 846
Zużycie materiałów i energii, media	79 700	26 339
Usługi obce, w tym:	20 131	11 645
wywóz i utylizacja odpadów	863	597
usługi serwisowe	3 132	2 895
usługi remontowe	1 217	501
usługi analityczne	1 829	538
usługi badawcze	5 232	(1 077)
usługi doradcze i koszty audytu	2 384	4 998
usługi prawne	640	1 073
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	1 147	541
koszty rekrutacji	483	220
koszty Public Relations	397	409
usługi związane z emisją nowych akcji	-	(1 114)
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	673	658
pozostałe	2 134	1 406
Koszty rejestracji leku	243	(3 372)
Podatki i opłaty	928	816
Koszty wynagrodzeń	25 961	16 416
Świadczenia na rzecz pracowników	5 238	3 433
Pozostałe koszty	595	448
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>141 773</b>	<b>64 571</b>
Koszt własny sprzedaży	29 914	6 043
Koszt własny zakupionych materiałów	68 081	14 944
Koszty badań i rozwoju	15 115	13 604
Koszty ogólnego zarządu	28 663	29 980
<b>Razem koszty w układzie funkcjonalnym</b>	<b>141 773</b>	<b>64 571</b>

Wzrost kosztów usług badawczych jest związany z utworzoną na koniec trzeciego kwartału rezerwą w kwocie 1 mln EUR na niezafakturowane koszty badania klinicznego dotyczące projektu Mabion CD20. W dniu 30 marca 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) podpisano umowę rozliczającą wykonane

usługi na rzecz Spółki. Wartość zobowiązania zgodnie z potwierdzoną pomiędzy stronami umową ustalono na 1 013 tys. EUR. Podpisana umowa skutecznie zamyka roszczenia stron i nie są przewidywane dodatkowe zobowiązanie dotyczące usług wykonywanych w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych.



## 11. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	2022	2021
MabionCD20	13 741	11 388
MabionEGFR	-	2 216
Pozostałe projekty	1 374	-
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>15 115</b>	<b>13 604</b>

Koszty badań i rozwoju ujmuje się jako koszt okresu w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia, zgodnie z MSR 38. Koszty prac rozwojowych mogą zostać skapitalizowane i rozpoznane jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu kryteriów wskazanych w § 57 MSR 38.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym projektami badawczo-rozwojowymi w toku, dofinansowanymi

z funduszy UE były projekty dofinansowane z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego („Wzrost konkurencyjności Mabion S.A. poprzez wdrożenie innowacji procesowej” oraz „Opracowanie panelu metod analitycznych do charakterystyki immunogenności w badaniu klinicznym skierowanym do pacjentów cierpiących na reumatoidalne zapalenie stawów z wykorzystaniem rituximabu jako substancji leczniczej”).

## 12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	2022	2021
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	1 115	-
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	142	13
Dotacje	4 724	1 259
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	702	-
Umorzenie zobowiązania	490	-
Pozostałe	415	100
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>7 588</b>	<b>1 372</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	-	2 897
Strata w wyniku likwidacji aktywów trwałych	26	20
Utylizacja materiałów	1 253	369
Darowizny przekazane	44	-
Odszkodowania	192	-
Pozostałe	67	220
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 582</b>	<b>3 506</b>

Przychody z tytułu dotacji dotyczą w szczególności części dotacji otrzymanych w latach ubiegłych do zakupu środków trwałych w projektach współfinansowanych z funduszy UE, w wysokości 811 tys. zł i 1 259 tys. zł odpowiednio w 2022 r. i 2021 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych

z dotacji oraz rozliczonej dotacji z zakończonego projektu EGFR w wysokości 3 912 tys. zł.

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.

### 13. Przychody i koszty finansowe

w tys. złotych	2022	2021
Przychody z tytułu odsetek	287	40
Dodatnie różnice kursowe netto	-	908
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>287</b>	<b>948</b>
Koszty odsetek, w tym:	1 698	921
od kredytów i pożyczek	1 203	808
od zobowiązań z tyt. Leasingu	491	269
od zobowiązań handlowych	4	(365)
Budżetowe	-	209
Ujemne różnice kursowe netto	4 521	-
Pozostałe	243	450
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>6 462</b>	<b>1 371</b>

Przychody z tytułu odsetek w 2022 r. oraz w 2021 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe zaś składają się w głównej mierze ujemne różnice kursowe oraz odsetki od pożyczki.

### 14. 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 możliwe do odliczenia z działalności pozastrefowej. Dokonano weryfikacji posiadanych uprawnień do realizacji odliczenia od podstawy opodatkowania oraz prawa do skorzystania z pomocy publicznej z uwzględnieniem spodziewanego dochodu zarówno w działalności prowadzonej w strefie jak i poza strefą w najbardziej prawdopodobnym z punktu widzenia przyjętych szacunków okresie.

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2022 oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. zostało oszacowane na poziomie:

w tys. złotych	2022	2021
Aktywo podatkowe z tytułu działalności w strefie	13 075	9 629
Aktywo podatkowe zrealizowanej straty z lat ubiegłych	235	2 529
<b>Razem aktywo podatkowe</b>	<b>13 310</b>	<b>12 158</b>

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 bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie wygenerowała podstawy opodatkowania, która skutkowałaby koniecznością zapłaty podatku dochodowego. Spółka odnotowała dodatni podatkowy wynik finansowy na działalności strefowej w 2022 roku stąd była w stanie skorzystać z pomocy publicznej udzielonej na podstawie zezwoleń. Wartość udzielonej pomocy po zdyskontowaniu wynosiła blisko 11 mln zł.

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 możliwe do odliczenia

z działalności pozastrefowej. Dokonano weryfikacji posiadanych uprawnień do realizacji odliczenia od podstawy opodatkowania oraz prawa do skorzystania z pomocy publicznej z uwzględnieniem spodziewanego dochodu zarówno w działalności prowadzonej w strefie jak i poza strefą w najbardziej prawdopodobnym z punktu widzenia przyjętych szacunków okresie.

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. zostało oszacowane na poziomie odpowiednio 13 310 tys. zł i 12 158 tys. zł. Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji

oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

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

<b>w tys. złotych</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Korekty dotyczące lat poprzednich	-	-
Podatek odroczony ujęty w wyniku	(1 152)	(12 158)
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(12 158)</b>

W tabeli poniżej przedstawiono uzgodnienie efektywnej stawki opodatkowania:

w tys. złotych	2022	2021
Zysk/(strata) brutto	22 040	(10 255)
(Obciążenie)/korzyść podatkowa według stawki 19%	(4 188)	1 948
Różnice trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(227)	(525)
PFRON	(56)	(60)
Koszty eksploatacji samochodów osobowych	(23)	-
Składki członkowskie	(16)	-
Darowizny przekazane	(70)	-
Pozostałe	(61)	(465)
Różnice trwale niebędące podstawą do opodatkowania, w tym:	1 005	10 101
Otrzymane dotacje i dofinansowanie	898	-
Pozostałe	107	10 101
Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	-	(2 651)
Kwoty zmniejszające podstawę opodatkowania	-	2 466
Różnice przejściowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*/rezerwy z tytułu podatku dochodowego	(13 155)	(5 621)
Straty podatkowe, od których ujęto aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność poza ŁSSE**	(236)	(336)
Strata podatkowa z działalności strefowej**	-	(5 382)
Wykorzystanie pomocy publicznej w danym okresie (+)/Straty podatkowe na działalności strefowej niepodlegające odliczeniu w przyszłych okresach (-)	16 800	(5 382)
Podatek dochodowy przypisany działalności strefowej	(16 800)	-
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 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 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 zostało ujęte aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 236 tys. zł, dotyczące roku 2022. Spółka, stosując zasadę ostrożności oszacowała, że po zakończeniu działalności w ŁSSE, tj. w roku 2027 będzie w stanie odliczyć stratę z działalności pozastrefowej.

w tys. złotych	Data ważności:	2022	2021
Strata podatkowa do rozliczenia za 2022 r.	koniec 2027 r.	118	-
Strata podatkowa do rozliczenia za 2021 r.	koniec 2026 r.	168	168
Strata podatkowa do rozliczenia za 2020 r.	koniec 2025 r.	950	683
Strata podatkowa do rozliczenia za 2019 r.	koniec 2024 r.	950	266
Strata podatkowa do rozliczenia za 2018 r.	koniec 2023 r.	173	173
Ulg podatkowa (Nota 6)	koniec 2026 r.	36 707	37 229

Spółka dodatkowo zarówno w okresie sprawozdawczym jak i historycznie generowała ujemne różnice przejściowe, od których nie tworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Różnice te głównie dotyczyły nakładów na ponoszone prace

badawczo-rozwojowe, które w bieżącym okresie sprawozdawczym i w poprzednich okresach nie pomniejszyły podstawy opodatkowania.

Zmianę wartości aktywa w 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. złotych	Aktywo z tytułu podatku odroczonego z działalności w ŁSSE	Aktywo podatkowe zrealizowanej straty z lat ubiegłych	Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	-	-	-
Zawiązanie (+)	9 629	2 529	12 158
Wykorzystanie (-)	-	-	-
Rozwiązanie (-)	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>9 629</b>	<b>2 529</b>	<b>12 158</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>9 629</b>	<b>2 529</b>	<b>12 158</b>
Zawiązanie (+)	13 075	235	13 310
Wykorzystanie (-)	(9 629)	-	(9 629)
Rozwiązanie (-)	-	(2 529)	(2 529)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>13 075</b>	<b>235</b>	<b>13 310</b>

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Poniżej przedstawiono tabelę ruchu środków trwałych na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na 31 grudnia 2022 r.

### a) Rzeczowe aktywa trwałe:

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Samochody	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfikowane	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>48 278</b>	<b>20 890</b>	<b>1 857</b>	<b>34 062</b>	<b>13 963</b>	<b>119 050</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>79</b>	<b>2 986</b>	<b>653</b>	<b>5 381</b>	<b>31 948</b>	<b>41 047</b>
Zakupu i modernizacji	-	-	-	-	31 948	31 948
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	79	2 986	653	5 381	-	9 099
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>(84)</b>	<b>(102)</b>	<b>(9 099)</b>	<b>(9 324)</b>
Sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	(39)	(84)	(102)	-	(225)
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(9 099)	(9 099)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>48 357</b>	<b>23 837</b>	<b>2 426</b>	<b>39 341</b>	<b>36 812</b>	<b>150 773</b>
<b>Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>(8 649)</b>	<b>(15 995)</b>	<b>(987)</b>	<b>(28 139)</b>	-	<b>(53 770)</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>(1 587)</b>	<b>(2 925)</b>	<b>(311)</b>	<b>(3 713)</b>	-	<b>(8 536)</b>
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(1 587)	(2 925)	(311)	(3 713)	-	(8 536)
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>76</b>	<b>102</b>	-	<b>205</b>
Sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	28	76	102	-	205
<b>Wartość umorzenia na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>(10 236)</b>	<b>(18 892)</b>	<b>(1 223)</b>	<b>(31 750)</b>	-	<b>(62 100)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>39 629</b>	<b>4 895</b>	<b>870</b>	<b>5 923</b>	<b>13 963</b>	<b>65 280</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>38 121</b>	<b>4 945</b>	<b>1 203</b>	<b>7 591</b>	<b>36 812</b>	<b>88 672</b>

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Samochody	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfiko- wane	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>48 357</b>	<b>23 837</b>	<b>2 426</b>	<b>39 341</b>	<b>36 812</b>	<b>150 773</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>2 073</b>	<b>2 287</b>	<b>739</b>	<b>4 636</b>	<b>9 843</b>	<b>19 578</b>
Zakupu i modernizacji	-	-	-	-	9 843	9 843
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	2 073	2 287	739	4 636	-	9 735
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>(692)</b>	<b>(250)</b>	<b>(9 736)</b>	<b>(10 714)</b>
Sprzedży	-	-	(478)	-	-	(478)
Likwidacji	-	(36)	(214)	(250)	-	(500)
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(9 736)	(9 736)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>50 430</b>	<b>26 088</b>	<b>2 473</b>	<b>43 726</b>	<b>36 919</b>	<b>159 637</b>
<b>Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>(10 236)</b>	<b>(18 892)</b>	<b>(1 223)</b>	<b>(31 750)</b>	<b>-</b>	<b>(62 100)</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>(1 711)</b>	<b>(2 799)</b>	<b>(408)</b>	<b>(3 746)</b>	<b>-</b>	<b>(8 664)</b>
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(1 711)	(2 799)	(408)	(3 746)	-	(8 664)
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>569</b>	<b>243</b>	<b>-</b>	<b>848</b>
Sprzedży	-	-	374	-	-	374
Likwidacji	-	36	195	243	-	474
<b>Wartość umorzenia na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>(11 947)</b>	<b>(21 655)</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(35 253)</b>	<b>-</b>	<b>(69 917)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>38 121</b>	<b>4 945</b>	<b>1 203</b>	<b>7 591</b>	<b>36 812</b>	<b>88 672</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>38 483</b>	<b>4 433</b>	<b>1 411</b>	<b>8 474</b>	<b>36 919</b>	<b>89 720</b>

Poniższe zestawienie prezentuje wartość rzeczowych aktywów trwałych oddanych w leasing operacyjny.

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfiko- wane	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>					
Wartość brutto	42 550	15 779	10 398	-	68 727
Umorzenie	(7 269)	(11 884)	(4 920)	-	(24 073)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>35 281</b>	<b>3 895</b>	<b>5 478</b>	<b>-</b>	<b>44 654</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>					
Wartość brutto	42 679	17 656	19 665	-	80 000
Umorzenie	(8 395)	(13 878)	(12 398)	-	(34 671)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>34 284</b>	<b>3 778</b>	<b>7 267</b>	<b>-</b>	<b>45 329</b>

Część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe w 2022 r. została sfinansowana w ramach umów leasingowych (nota 21).

Spółka sprzedała w bieżącym okresie sprawozdawczym rzeczowe aktywa trwałe o wartości przychodu netto 772 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>1 676</b>	<b>293</b>	<b>1 969</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>167</b>	<b>50</b>	<b>217</b>
Zakupu i modernizacji	-	50	50
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	167	-	167
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>(167)</b>	<b>(167)</b>
Sprzedży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	(167)	(167)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>1 843</b>	<b>176</b>	<b>2 019</b>
<b>Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>(898)</b>	<b>-</b>	<b>(898)</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>(310)</b>	<b>-</b>	<b>(310)</b>
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(310)	-	(310)
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sprzedży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>(1 208)</b>	<b>-</b>	<b>(1 208)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>778</b>	<b>293</b>	<b>1 071</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021 roku</b>	<b>635</b>	<b>176</b>	<b>811</b>

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>1 843</b>	<b>176</b>	<b>2 019</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>213</b>	<b>243</b>	<b>456</b>
Zakupu i modernizacji	-	243	243
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	213	-	213
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>(27)</b>	<b>(213)</b>	<b>(240)</b>
Sprzedży	-	-	-
Likwidacji	(27)	-	(27)
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	(213)	(213)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>2 029</b>	<b>206</b>	<b>2 235</b>
<b>Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>(1 208)</b>	<b>-</b>	<b>(1 208)</b>
<b>Zwiększenia stanu z tytułu:</b>	<b>(313)</b>	<b>-</b>	<b>(313)</b>
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(313)	-	(313)
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>27</b>
Sprzedży	-	-	-
Likwidacji	27	-	27
<b>Wartość umorzenia na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>(1 494)</b>	<b>-</b>	<b>(1 494)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>635</b>	<b>176</b>	<b>811</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>535</b>	<b>206</b>	<b>741</b>

Wartości niematerialne, które zostały przekazane w leasing operacyjny.

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>			
Wartość brutto	638	-	638
Umorzenie	(274)	-	(274)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>364</b>	<b>-</b>	<b>364</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>			
Wartość brutto	362	-	362
Umorzenie	(217)	-	(217)
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>145</b>	<b>-</b>	<b>145</b>

## 16. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały, w tym leki referencyjne (MabThera oraz Rituxan), i na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosło 8 477 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiło 8 445 tys. zł).

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w 2022 r. wyniosła 1 915 tys. zł (5 355 tys. zł w 2021 r.).

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

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

## 17. Należności handlowe oraz pozostałe należności

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności z tytułu podatku VAT	4 673	4 834
Należności handlowe	7 746	12 461
Zaliczki na poczet materiałów i usług	1 786	1 394
Kaucje	47	20
Pozostałe należności	16	15
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>14 268</b>	<b>18 724</b>

Pozycja należności handlowe obejmuje należność od kontrahentów i dotyczy w szczególności należności wynikających z podpisanego z Novavax aneksu z dnia 22 września 2022 roku za gotowość produkcyjną (tzw. „Manufacturing slot fees”), zafakturowanej zaliczki za wyprodukowane szarże oraz zamówienia wolumenów surowców pozwalających na przyszłe przeprowadzenie procesu komercyjnego wytwarzania substancji czynnej angażującego pełne moce produkcyjne Spółki w okresie uzgodnionym przez strony.



## 18. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Premie	3 689	5 710
Czynsz	20	-
Ubezpieczenia	270	426
Szkolenia	24	17
Prenumeraty	-	2
Reklamacje	103	103
Licencje	94	68
Pozostałe	1 601	188
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne</b>	<b>5 801</b>	<b>6 514</b>

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

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	44 059	18 425
Depozyty	9 579	30 282
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>53 638</b>	<b>48 707</b>
<b>W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>64</b>	<b>59</b>

## 20. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

### a) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponieważ Spółka w ubiegłych okresach sprawozdawczych generowała straty, nie mogła dotychczas 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 6/VI/2022 z 21 czerwca 2022 r. postanowiło przeznaczyć zysk

za rok obrotowy 2021 w wysokości 1 903 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę nr 24/VI/2022 w sprawie zmiany Statutu Spółki m.in. poprzez zmianę przedmiotu działalności Spółki. Rozszerzenie przedmiotu działalności zostało dokonane w związku z przeprowadzoną przez Spółkę analizą możliwości zwiększenia efektywności działalności oraz w celu umożliwienia realizacji przyjętych zamierzeń. Zmiana Statutu Spółki pozwoliła Spółce na podjęcie działalności w obszarach dodatkowych i uzupełniających, a tym samym nie będzie wywierała istotnego wpływu na główny przedmiot działalności Spółki. W dniu 14 lipca 2022 roku zmiany Statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2022 z dnia 18 lipca 2022 roku.

### 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 Akcją Nowej Emisji, a Spółka złoży inwestorom oferty objęcia obejmujące łącznie 2 430 554 Akcji Serii U. Emisja Akcji Serii U doszła do skutku wraz z zawarciem umów objęcia wszystkich Akcji Serii U oraz wniesieniem w całości wkładów na pokrycie Akcji Serii U (przydział akcji w rozumieniu przepisów KSH nie był konieczny). Proces zawierania umów objęcia Akcji Serii U został zakończony 12 marca 2021 r. Wkłady na Akcje Serii U zostały wniesione w całości do dnia 15 marca 2021 r. Objętych zostało 2 430 554 Akcji Serii U. W ramach Oferty, Akcje Serii U zostały objęte przez 65 inwestorów.

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

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

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

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

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

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

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
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>13 730 272</b>	<b>1 373</b>	-	<b>108 923</b>
Pokrycie straty netto za rok 2019	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>16 161 326</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>
Pokrycie straty netto za rok 2021	-	-	-	-
Emisja akcji serii U	-	-	-	-
Koszty emisji akcji serii U	-	-	-	-
Emisja akcji serii S	1 000	-	-	-
Koszty emisji akcji serii S	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>16 162 326</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>

### 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 było możliwe w przypadku spełnienia kryteriów określonych w regulaminie. Alternatywnie, warranty mogły zostać odpłatnie nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia natomiast aktualnie Spółka nie miała 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 2018 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 2 lipca 2021 r. wszystkie warranty subskrypcyjne serii B przyznane za rok 2020 (500 warrantów) zostały objęte przez osoby uprawnione. Akcje serii S w ramach wykonywania praw z warrantów serii B za 2020 r. były obejmowane przez osoby uprawnione w okresie 2 lipca – 15 grudnia 2021 r.

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.

W dniu 4 lipca 2022 r. wszystkie warianty subskrypcyjne serii B przyznane za rok 2021 (500 warrantów) zostały objęte przez osoby uprawnione. Akcje serii S w ramach wykonywania praw z warrantów serii B za 2021 r. były obejmowane przez osoby uprawnione w okresie 4 lipca – 25 lipca 2022 r.

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 był szacowany w oparciu o najbardziej aktualne wyceny wartości godziwej warrantów oraz prawdopodobieństwo utraty przez uczestników Programu uprawnienia do warrantów. Koszty Programu rozliczane były w czasie od dnia przyznania uprawnień lub od dnia rozpoczęcia świadczenia pracy w zamian za te świadczenia proporcjonalnie do okresu nabywania uprawnień dla poszczególnych transzy warrantów.

Kwota ujęta kumulatywnie w kosztach oraz w kapitale do dnia 31 grudnia 2022 r. wynosi 733 tys. zł i uległa zwiększeniu o 2 tys. zł w stosunku do skumulowanej kwoty ujętej do dnia 31 grudnia 2021 r., gdzie wynosiła 731 tys. zł. Zwiększenie kosztów o 2 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.

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

#### d) Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2022 r. struktura akcjonariatu Mabion S.A. była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	% udziału w kapitale	% posiadanych głosów
Twiti Investments, Ltd.	Nikozyja, Cypr	2 674 617	16,55%	18,44%
Maciej Wieczorek poprzez: *		1 717 485	10,63%	12,47%
Glutton 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%
Pozostali	n/d	10 295 878	63,70%	58,06%
<b>Razem</b>		<b>16 162 326</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* Pan Maciej Wieczorek posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Glutton Sp. z o.o. i pośrednio, poprzez Glutton Sp. z o.o., 58,84% w kapitale zakładowym Celon Pharma S.A. oraz 68,19% w ogólnej liczbie głosów w Celon Pharma S.A.

Akcjonariusze posiadający udział powyżej 5% zostali wyszczególnieni oddzielnie.

## 21. Przychody przyszłych okresów

### a) Przychody przyszłych okresów z tytułu

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	6 503	7 651
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	24 897	25 314
<b>Przychody przyszłych okresów (długo i krótkoterminowe)</b>	<b>31 400</b>	<b>32 965</b>

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

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

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 31.12.2022 (w tys. zł)	Razem kwota dotacji oczekiwanej do zakończenia projektu (w tys.)	Okres i status projektu
Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych (MabionCD20).	Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 „Szybka ścieżka”	26 948	24 897	0	1 listopada 2016 r. – 29 grudnia 2020 r.  <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony w trakcie trwania</b>
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	3 912	0	1 sierpnia 2017 r. – 25.02.2022 r.  <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony w trakcie trwania</b>
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	0	0	20 stycznia 2018 r. – 26 listopada 2022 r.  <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony</b>
Wzrost konkurencyjności Mabion S.A. poprzez wdrożenie innowacji procesowej	Regionalny Program Operacyjny Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020	396	0	0	01.07.2021 – 30.06.2023  <b>Status:</b> <b>Projekt zakończony</b>
Opracowanie panelu metod analitycznych do charakterystyki immunogenności w badaniu klinicznym skierowanym do pacjentów cierpiących na reumatoidalne zapalenie stawów z wykorzystaniem rituximabu jako substancji leczniczej.  “Development of an analytical methods panel for the characterization of immunogenicity in a clinical trial aimed at patients suffering from rheumatoid arthritis using rituximab as a drug substance”	Regionalny Program Operacyjny Województwa Łódzkiego na lata 2014-2020	2 080	0	2 080	18.09.2021 – 31.12.2023 r.  <b>Status:</b> <b>Projekt w toku</b>

\* uwzględnia zwrot dotacji w 2020 r. ze względu na korekty finansowe

\*\* projekt jest na etapie weryfikacji wniosku o płatność końcową

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

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

W 2021 r. została przez Spółkę zawarta nowa umowa o dotację 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 miała wynieść 396 tys. zł. Zobowiązania Spółki, wynikające z zawartej umowy z firmą Novavax oraz dodatkowych zleceń,

wpłynęły na konieczność zmiany harmonogramu realizacji projektu. W związku z tym Spółka wystąpiła z wnioskiem o wydłużenie okresu realizacji projektu. W czerwcu 2022 roku Spółka otrzymała zgodę na wydłużenie realizacji projektu do dnia 30 czerwca 2023 roku (pierwotny termin realizacji projektu to listopad 2022 r.). We wrześniu 2022 roku sfinalizowano podpisanie aneksu w przedmiotowym zakresie. Pomimo wprowadzenia przedmiotowej zmiany w grudniu 2022 roku Spółka podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy o dofinansowanie w związku ze zmianą celów Spółki, które przełożyły się na brak możliwości osiągnięcia celu projektu, a także istotnym wzrostem cen spowodowanym m.in. inflacją i wzrostem kursów walut, co by skutkowało koniecznością poniesienia dodatkowych wyższych nakładów finansowych. Umowa uległa rozwiązaniu w dniu 19 stycznia 2023 roku (zdarzenie pod dniem bilansowym).

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

<b>w tys. złotych</b>	<b>Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>Dotacje na prace badawczo-rozwojowe</b>	<b>Razem dotacje</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>8 886</b>	<b>26 373</b>	<b>35 259</b>
Wpływy	-	897	897
Zwrot	-	-	-
Ujęte w wyniku finansowym	(1 259)	(1 932)	(3 191)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>7 627</b>	<b>25 338</b>	<b>32 965</b>
Wpływy	-	1 540	1 540
Zwrot	(337)	-	(337)
Ujęte w wyniku finansowym	(788)	(1 981)	(2 769)
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>6 502</b>	<b>24 897</b>	<b>31 400</b>

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, równoległe do odpisów umorzeniowych tych aktywów (1 125 tys. zł w 2022 r. i 1 259 tys. zł w 2021 r. – patrz również nota 11).

W roku 2022 Spółka otrzymała płatność dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2021 – dotacja do projektu Mabion CD20 w kwocie 1 049 tys. zł oraz druga dotacja do programu sektorowego InnoNeuroPharm w wysokości 490 tys. zł.

W dniu 24 lutego 2022 r. Zarząd Mabion S.A. podjął decyzję o 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 finansowanego ze środków POIR 2014-2020 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. W dniu 7 października 2022 r. otrzymano informację od NCBR o uznaniu projektu za zrealizowany pod względem merytorycznym i finansowym. Tym samym rozpoczął się jego trzyletni okres trwałości, który kończy się w październiku 2025 r. Ostateczna wartość otrzymanego dofinansowania opiewa na kwotę 3 913 tys. zł.

W maju 2022 r. Spółka otrzymała informację o akceptacji Raportu końcowego i końcowego wniosku o płatność w ramach projektu pn. „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych”. Ostateczna wartość otrzymanego przez Spółkę dofinansowania opiewała na kwotę 24 897 tys. zł, a Projekt rozpoczął trzyletni okres trwałości.

Z uwagi na potencjalne ryzyko związane z przyznanym dofinansowaniem (nota 28 niniejszego sprawozdania) Spółka do tej pory nie rozpoznała przychodu z tytułu przyznanego dofinansowania do tego Projektu.

W dniu 26 października 2022 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie projektu „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków”, zawartej w czerwcu 2018 roku 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.

Wypowiedzenie umowy związane było z rozważaną przez Spółkę zmianą zakresu planowanej inwestycji oraz brakiem możliwości realizacji projektu na warunkach i w terminie przewidzianym w Umowie o dofinansowanie. Zgodnie z Umową całkowity koszt realizacji projektu został określony w 2018 roku na ok. 173 000 tys. zł,

a wartość dofinansowania wynosiła ok. 63 000 tys. zł, z czego do dnia podjęcia decyzji o wypowiedzeniu Umowy Spółka wykorzystwała płatności w łącznej wysokości ok. 300 tys. zł. Spółka dokonała już spłaty ww. zobowiązania. Umowa o dofinansowanie uległa rozwiązaniu z dniem 26 listopada 2022 roku.

### b) Przychody przyszłych okresów pozostałe

W pozycji tej Spółka ujęła nieodpłatnie otrzymaną zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równoległe do amortyzacji zamrażarki. Wartość przychodu pozostała do rozpoznania w następnych okresach na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiła 68 tys. zł.

## 22. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umowy	49 684	46 110
Przedpłaty z tytułu leasingu	1 105	955
<b>Razem</b>	<b>50 789</b>	<b>47 065</b>

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od Novavax w zawiązku 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.

## 23. 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 172	1 150
ONKO	Turcja	516	506
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	108	106
Lyfis	Islandia	28	28
<b>Razem</b>		<b>1 824</b>	<b>1 790</b>

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. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi umowami zaprezentowane zaliczki nie stały się wymagalne.



## 24. Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów i pożyczek jest przedstawiona w poniższej tabeli:

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Kredyty i pożyczki	-	15 000
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	513	452
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>513</b>	<b>15 452</b>

### 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 wynosiła 30 000 tys. EUR i mogła być wypłacana w trzech transzach po spełnieniu określonych warunków, którymi były między innymi realizowane kamienie milowe w zakresie rejestracji i komercjalizacji MabionCD20. Okres dostępności Kredytu wynosił 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy Finansowania.

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 Inwestyjnemu w związku z podpisaniem w dniu 24 października 2019 r. umowy o kredyt na wartość 30 000 tys. EUR.

W wyniku upływu 36 miesięcznego okresu dostępności i braku wykorzystania finansowania, po dniu bilansowym umowa wygasła.

Do wygaśnięcia umowy oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie wykorzystwała żadnej transzy kredytu z EBI i jej zadłużenie z tego tytułu wynosiło 0 (zero) zł.

Spółka na dzień bilansowy również nie wyemitowała warrantów subskrypcyjnych związanych z realizacją przedmiotowej umowy. Emisja warrantów subskrypcyjnych mogła, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, nastąpić nie później aniżeli w dniu 30 czerwca 2020 r.

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

od daty zawarcia umowy kredytu, przy czym pierwsza wypłata kredytu nie może nastąpić później niż w ciągu sześciu miesięcy od daty zawarcia umowy kredytu.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **b) Pożyczki od akcjonariuszy i podmiotów powiązanych**

W dniu 15 lipca 2021 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”). Pożyczka była dodatkowym finansowaniem, niewchodzącym w skład finansowania zadeklarowanego w dniu 16 marca 2021 r. przez głównych akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z zawartą umową pożyczki, Spółka zobowiązana była do spłaty Pożyczki w terminie do dnia 31 grudnia 2021 r., przy czym strony dopuszczały możliwość wydłużenia ww. terminu. Oprocentowanie Pożyczki zostało uzgodnione na warunkach rynkowych jako oprocentowanie zmienne oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Zabezpieczenie spłaty Pożyczki stanowiły: hipoteka na nieruchomości położonej w Konstancynie Łódzkim do wysokości 45 000 tys. zł na pierwszym miejscu z prawem pierwszeństwa wobec innych ewentualnych wierzycieli hipotecznych oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego. Z zastrzeżeniem hipoteki, o której mowa powyżej, nominalna wartość zabezpieczenia na rzecz Pożyczkodawcy, miała być łącznie równa lub wyższa co najmniej 150% kwoty Pożyczki.

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.

W dniu 12 lipca 2022 r. strony zawarły Aneks nr 3 do umowy Pożyczki, zgodnie z którym ustalono, że Pożyczka zostanie spłacona w dwóch transzach: pierwsza transza w kwocie 5 000 tys. zł została spłacona w dniu 28 września 2022 r., natomiast druga transza w kwocie 10 000 tys. zł została spłacona 2 listopada 2022 roku. Pozostałe warunki Pożyczki nie uległy zmianie. Tym samym na dzień publikacji sprawozdania pożyczka została spłacona w całości wraz z należnymi odsetkami i na dzień 31.12.2022 roku wartość zobowiązania z tego tytułu wynosiła 0 (zero) zł.

### **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 zostały zawarte na okres od 4 do 5 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 2022 r. Spółka zawarła jedną nową umowę pożyczki zabezpieczoną na aktywach w kwocie 525 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 513 tys. zł.

## 25. 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 01.01.2021 r.	-	31 380	5 301	36 681
Wpływy z tytułu otrzymanego finansowania	-	3 500	-	3 500
Spłaty 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	-	-	-	-
Wycena przyszłych płatności leasingowych	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2021 r.</b>	<b>-</b>	<b>15 452</b>	<b>3 621</b>	<b>19 073</b>
Wpływy z tytułu otrzymanego finansowania	-	-	-	-
Spłaty zadłużenia	-	(15 464)	(2 243)	(17 707)
Odsetki zapłacone	-	(1 203)	(491)	(1 694)
Zawarcie umów leasingu	-	-	3 972	3 972
Zawarcie umów pożyczek	-	525	-	525
Odsetki zarachowane	-	1 203	491	1 694
Różnice kursowe naliczone	-	-	-	-
Wycena przyszłych płatności leasingowych	-	-	282	282
<b>Stan na 31.12.2022 r.</b>	<b>-</b>	<b>513</b>	<b>5 632</b>	<b>6 145</b>

## 26. 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 od 2020 do 2023 i z tego tytułu rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r. W dniu 2 sierpnia 2022 r. Spółka podpisała aneks do wspomnianej umowy najmu, który wydłuża ważność umowy do końca 2027 r.

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

Zmiany w stopie procentowej stanowiącej element kalkulacji wysokości raty leasingowej są przyczyną zmian w wysokości rat leasingowych.

Wszystkie umowy leasingu zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła kilka nowych umów leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 970 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 3 970 tys. zł, w tym 1 944 tys. zł dotyczące przedłużenia umowy najmu budynku przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi (dnia 3 sierpnia zawarto aneks do umowy przedłużający jej ważność do końca 2027 r.)

Amortyzacja środków trwałych w leasingu w bieżącym okresie sprawozdawczym była równa 1 883 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 491 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 10 996 tys. zł.

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

Amortyzacja środków trwałych w leasingu wg. grup aktywów:

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	585	463
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	10	10
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	118	98
Grupa 7 - środki transportu	347	289
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	823	1 678
<b>Razem amortyzacja środków trwałych w leasingu</b>	<b>1 883</b>	<b>2 538</b>

Łączna wartość bilansowa przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. wynosiła odpowiednio: 6 255 tys. zł i 4 371 tys. zł.

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

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	2 286	927
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	36	28
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	334	452
Grupa 7 - środki transportu	1 339	1 088
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	2 260	1 876
<b>Razem środki trwałe w leasingu</b>	<b>6 255</b>	<b>4 371</b>

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.:

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>		
W okresie do 1 roku	1 922	2 056
W okresie od 1 roku do 5 lat	5 026	2 278
<b>Przyszłe minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>6 948</b>	<b>4 334</b>
<b>Przyszłe koszty odsetkowe</b>	<b>(1 286)</b>	<b>(377)</b>
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>		
W okresie do 1 roku	1 846	1 965
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 816	1 992
<b>Zobowiązanie z tyt. leasingu</b>	<b>5 662</b>	<b>3 957</b>

## 27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania handlowe	12 812	23 676
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	1 601	1 862
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 090	912
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 665	578
Pozostałe zobowiązania	209	2 607
ZFŚS	34	59
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>19 411</b>	<b>29 694</b>

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 11/I/2021 z dnia 28 stycznia 2021 r. podjął decyzję, iż w 2021 r. Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz nie wypłaca świadczenia urlopowego. Decyzja została podtrzymana na rok 2022.

Poniżej przedstawiono tabelę ruchu rezerw:

w tys. złotych	Rezerwa na usługi	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	<b>1 498</b>	<b>541</b>	<b>2 301</b>	<b>383</b>	<b>4 723</b>
Zawiązanie (+)	3 677	3 537	2 339	2 666	12 219
Wykorzystanie(-)/Rozwiązanie(-)	(4 983)	(3 166)	(4 064)	(640)	(12 853)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021, w tym</b>	<b>192</b>	<b>912</b>	<b>576</b>	<b>2 409</b>	<b>4 089</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	192	912	576	2 409	4 089
<i>Długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
Zawiązanie (+)	4 805	178	3 148	31	8 162
Wykorzystanie(-)/Rozwiązanie(-)	-	-	(1 476)	(2 429)	(3 905)
<b>Na dzień 31 grudnia 2022, w tym</b>	<b>4 997</b>	<b>1 090</b>	<b>2 248</b>	<b>11</b>	<b>8 346</b>
<i>Krótkoterminowe</i>	4 997	1 090	2 248	11	8 346
<i>Długoterminowe</i>	-	-	-	-	-

## 28. 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 brakiem znalezienia zewnętrznego partnera, który będzie zainteresowany pozyskaniem od Mabion licencji na lek Mabion CD20, czy ryzyko związane z realizacją istniejących umów.

Zarząd Spółki w sposób ciągły prowadzi proces zarządzania ryzykiem we wszystkich znaczących obszarach działalności Spółki. Ze względu na dynamiczną sytuację na rynku farmaceutycznym oraz CDMO na bieżąco monitoruje, dokonuje rewizji i aktualizacji potencjalnego ryzyka 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Należności długoterminowe	220	206
Należności handlowe	7 746	12 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 638	48 707
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>61 604</b>	<b>61 374</b>
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 824	1 790
Zobowiązania handlowe	12 812	23 676
Kredyty i pożyczki	513	15 452
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>15 149</b>	<b>40 918</b>
Zobowiązania finansowe poza zakresem MSSF 9	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>5 662</b>	<b>3 957</b>

#### a) Ryzyko walutowe

Część surowców niezbędnych do produkcji substancji czynnej nabywana jest w walucie obcej lub denominowanej na złoty w dniu transakcji (dolar amerykański oraz EURO). Spółka dodatkowo może realizować znaczące zakupy inwestycyjne związane z wyposażeniem zakładu, gdzie walutą umowy jest EURO lub dolar amerykański.

Realizacja, w szczególności spłata umowy kredytowej i koszty obsługi finansowania z EBOR również może generować ryzyko walutowe, ponieważ w umowie finansowania walutą rozliczeniową jest dolar amerykański.

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

Koszty nabywanych przez Spółkę usług doradczych wyrażonych w walutach obcych świadczonych w kolejnych okresach sprawozdawczych również mogą generować ryzyko walutowe.

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.

Nie można wykluczyć, że Spółka może generować różnice kursowe wynikające z wahań kursów walut na skutek różnicy w okresach powstawania należności lub zobowiązania oraz realizacji płatności wyrażonej w walucie obcej w tym w wyniku przewalutowania otrzymanych środków na polski złoty.

Spółka posiada podpisany kontrakt na wytwarzanie substancji czynnej wyrażony w dolarze amerykańskim, co powoduje powstanie ryzyka kursowego na poziomie realizowanych przychodów. Oczekuje się, że ryzyko związane z wahaniami kursów walut, wynikające z powstających zobowiązań będzie ograniczone poprzez realizację świadczonych usług przy zastosowaniu hedgingu naturalnego.

Spółka na bieżąco analizuje poziom ryzyka walutowego i potencjalny wpływ powyższych zmian na wyniki okresu. Kierownictwo Spółki obecnie nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających 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:

w tys. złotych	Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>				
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)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>6 712</b>	<b>(23 163)</b>	<b>29 915</b>	<b>(40)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>				
Należności handlowe	7 612	-	7 612	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 956	34	43 910	12
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(1 824)	(1 824)	-	-
Zobowiązania handlowe	(518)	(244)	(85)	(189)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>49 226</b>	<b>(2 034)</b>	<b>51 437</b>	<b>(177)</b>

Do obliczenia wielkości wzrostu / spadku zysku / straty netto przyjęto zmianę kursu wymiany waluty obcej wobec złotego o +/-5%. Analiza nie uwzględnia równoczesnych zmian innych zmiennych, takich jak stopy procentowe.

### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2022 Wpływ na wynik finansowy (w tys. zł)

Grupy/Kategorie instrumentów finansowych	USD		EUR		Pozostałe waluty obce	
	5%	-5%	5%	-5%	5%	-5%
<b>Aktywa finansowe:</b>						
Należności handlowe	381	(381)	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 196	(2 196)	2	(2)	1	(1)
<b>Zobowiązania finansowe:</b>						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	-	-	(91)	91	-	-
Zobowiązania handlowe	(4)	4	(12)	12	(9)	9

### 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	53 638	48 707
Kredyty i pożyczki	(513)	(15 452)
Leasing	(5 662)	(3 957)
<b>Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)</b>	<b>47 463</b>	<b>29 298</b>

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

w tys. złotych	2022	2021
Wzrost/(spadek) wyniku finansowego oraz kapitałów w wyniku:		
wzrostu stopy procentowej o 100 punktów bazowych	475	293
spadku stopy procentowej o 100 punktów bazowych	(475)	(293)

### c) Ryzyko kredytowe kontrahentów

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 bankowych. W ocenie kierownictwa Spółki występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związanego z portfelem

należności handlowych oraz pozostałych należności stanowiących aktywa finansowe, co spowodowane jest głównie posiadaniem przez Spółkę jednego, głównego odbiorcy usług. Pomiar tego typu ryzyka opiera się na analizie i bieżącym monitorowaniu płatności od Novavax, a także w razie potrzeby, upomnienia się o należną zapłatę.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko kredytowe:

w tys. złotych	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności długoterminowe	220	206
Należności handlowe	7 746	12 461
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	53 638	48 707
<b>Ekspozycja razem</b>	<b>61 604</b>	<b>61 374</b>

W dniu 28 lutego 2023 roku kluczowy kontrahent Spółki firma Novavax Inc. wyraził wątpliwości co do swojej zdolności do kontynuacji działalności. NVAX poinformował, że istnieje znaczna niepewność co do spodziewanego poziomu przychodów w 2023 r., finansowania przez rząd USA i oczekującego arbitrażu z kontrahentem Gavi. Obowiązujący kontrakt z NVAX jest zagwarantowany do 2 kwartału 2024 roku i bez względu na realizację zamówień w postaci zleceń produkcyjnych Spółka otrzymuje płatności z tytułu zagwarantowania mocy produkcyjnych. Na dzień publikacji sprawozdań finansowych nie występują zaległości z tytułu realizacji kontraktu.

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.

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 ujemną 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.

### d) Ryzyko płynności

Spółka w 2022 roku generowała wpływy ze sprzedaży produktów i usług z realizacji podpisanych umów oraz jej działalność była finansowana również z dofinansowania ze środków publicznych. Spółka w analizowanym okresie podjęła kroki zmierzające do zabezpieczenia finansowania działalności inwestycyjnej w tym rozbudowy i modernizacji istniejącego potencjału produkcyjnego poprzez pozyskanie finansowania zewnętrznego. Efektem podjętych działań było podpisanie umowy na finansowanie z EBOR zabezpieczające dostęp do finansowania na poziomie 15 mln USD.

Kierownictwo Spółki monitoruje bieżące prognozy w zakresie płynnych aktywów i zobowiązań Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

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

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. W dniu 28 lutego 2023 roku kluczowy kontrahent Spółki firma Novavax Inc. wyraził wątpliwości co do swojej zdolności do kontynuacji działalności. NVAX poinformował, że istnieje znaczna niepewność co do spodziewanego poziomu



przychodów w 2023 r., finansowania przez rząd USA i oczekującego arbitrażu z kontrahentem Gavi. Obowiązujący kontrakt z NVAX jest zagwarantowany do 2 kwartału 2024 roku i bez względu na realizację zamówień w postaci zleceń produkcyjnych Spółka otrzymuje płatności z tytułu zagwarantowania mocy produkcyjnych. Na dzień publikacji sprawozdań finansowych nie występują zaległości z tytułu realizacji kontraktu.

Szczególnie należy mieć na uwadze obecną sytuację wywołaną wysoką inflacją 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.

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
<b>Na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>						
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	16 072	776	15 068	65	163
Leasing	3 957	2 775	783	539	680	773
<b>Razem</b>	<b>44 875</b>	<b>44 314</b>	<b>26 592</b>	<b>15 607</b>	<b>745</b>	<b>1 370</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 824	1 824	1 824	-	-	-
Zobowiązania handlowe	12 812	12 811	12 270	30	247	264
Kredyty i pożyczki	513	617	93	93	186	245
Leasing	5 662	6 948	1 042	879	1 596	3 431
<b>Razem</b>	<b>20 811</b>	<b>22 200</b>	<b>15 229</b>	<b>1 002</b>	<b>2 029</b>	<b>3 940</b>

#### 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 9,16 %. 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 Ukrainie 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 2022 r. Spółka dokonała oceny potencjalnego wpływu 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.

#### **g) Ryzyko związane z harmonogramem prac – NVX-CoV2373**

W dniu 8 października 2021 roku 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 wytwarza 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 antygeny 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 ryzyko opóźnień w realizacji prac i konieczności przesunięcia zakładanego harmonogramu prac.

Spółka rozpoczęła realizację kontraktu zgodnie z założonym harmonogramem, natomiast w dniu 22 września 2022 r. Spółka zawarła z Novavax aneks do Umowy produkcyjnej oraz aneks do SOW#1. Wskutek zawarcia ww. aneksów, czas trwania umowy uległ wydłużeniu do końca 2026 roku, a w oparciu o ustalony

przez strony harmonogram, Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie za wytworzone serie Produktu albo wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania Produktu w oparciu o zagwarantowane na rzecz Novavax moce produkcyjne. Zdaniem Zarządu aneks nie wprowadza zmian do przedmiotu Umowy, zmieniając jedynie mechanikę kalkulacji wysokości przychodów.

Mimo zawartego aneksu, nie można wykluczyć, iż w wyniku realizowanych prac oraz rozmów z partnerem zmianie ulegną założenia odnoszące się do procesu produkcyjnego lub procesów mu towarzyszących, co również może wpłynąć na harmonogram prac. Na zmianę planów produkcyjnych może mieć wpływ również sytuacja finansowa Novavax. O swojej sytuacji finansowej Novavax informował w raporcie rocznym za 2022 rok.

Wprowadzone zapisy o wynagrodzeniu za gotowość do wytwarzania zabezpieczają Spółkę przed utratą przychodów, nawet jeśli zmienią się plany produkcyjne Novavax.

Ponadto, w celu minimalizacji przedstawionych ryzyk, 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 mitygowania potencjalnych zagrożeń dla projektu.

#### **h) Ryzyko związane z przyznanym dofinansowaniem**

W ramach Projektu „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych” Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł. Projekt w maju 2022 roku rozpoczął trzyletni okres trwałości. Spółka jest zobligowana do końca okresu trwałości projektu (maj 2025 roku) osiągnąć zakładany wskaźnik rezultatu tj. wdrożyć do własnej działalności wyniki prac B+R zrealizowanych w ramach projektu (komercyjne wytwarzanie leku MabionCD20) oraz uzyskać przychód z wdrożonych prac B+R (przychód ze sprzedaży leku). Z uwagi na szereg czynników o charakterze siły wyższej Spółka zidentyfikowała ryzyko w zakresie wywiązania się z wyżej wskazanych wskaźników i niezwłocznie rozpoczęła dialog z NCBR. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka oczekuje odpowiedzi na złożony w dniu 22 marca 2023 roku wniosek o zmianę formy wdrożenia we własnej działalności na możliwość udzielenia licencji na korzystanie z przysługujących Spółce praw własności intelektualnej w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego przedsiębiorcę. Jest to rozwiązanie, w którym Spółka upatruje szansę na zrealizowanie wskaźnika wdrożenia wyników projektu oraz osiągnięcie przychodu

z wdrożenia prac B+R. Z racji tego, iż umowa o dofinansowanie przewiduje taką formę wdrożenia we własnej działalności beneficjenta Spółka na dzień publikacji nie zidentyfikowała istotnego ryzyka w postaci odmowy NCBR na wniosek Spółki. Z uwagi na horyzont czasowy pozostały do upływu okresu trwałości, Spółka ocenia, że realizacja wskazanej formy wdrożenia leży w zasięgu możliwości Spółki i stanowi w tej sytuacji optymalne rozwiązanie. Niemniej należy wskazać na występowanie ryzyka braku realizacji tego scenariusza w zakresie pozyskania innego przedsiębiorcy i udzielenia mu licencji. W przypadku braku realizacji wskaźnika rezultatu Spółka może zostać wezwana przez NCBR do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Spółka nie jest w stanie wykluczyć

takiego ryzyka, ale ocenia go na tę chwilę jako niskie i niemające wpływu na wyniki Spółki prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

## 29. Transakcje z jednostkami powiązanim

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.

## 30. Zatrudnienie

w tys. złotych	12 miesięcy do 31 grudnia 2022	12 miesięcy do 31 grudnia 2021
Zarząd *	4	4
Działy produkcyjne *	194	173
Działy administracyjne *	38	31
<b>Razem</b>	<b>236</b>	<b>208</b>

\* Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym w etatach pobierających wynagrodzenie tj. zatrudnienie w etatach skorygowane (pomniejszone) o etaty, za które Spółka nie wypłaca wynagrodzenia (np. urlop bezpłatny, urlop macierzyński, inne)

## 31. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki wypłacane lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 i dnia 31 grudnia 2021 roku w podziale na rodzaje usług:

w tys. złotych	12 miesięcy do 31 grudnia 2022	12 miesięcy do 31 grudnia 2021
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	200	180
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego oraz usługa związana z oceną sprawozdania o wynagrodzeniach	122	83
Pozostałe usługi	-	31
<b>Razem</b>	<b>322</b>	<b>294</b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 oraz w roku 2021 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych była spółka PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.

## 32. Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia członków kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz jej Rady Nadzorczej.

Spółka w pozycji wynagrodzenia członków Zarządu prezentuje zarówno wynagrodzenia z tytułu umów o pracę, jak i powołania.

w tys. złotych	2022	2021
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	467	459
Wynagrodzenie członków Zarządu	2 486	2 503
Płatności oparte na akcjach	2	15
Nagrody	29	2 892
Rezerwy utworzone na nagrody	733	38
<b>Razem wynagrodzenie krótkoterminowe</b>	<b>3 717</b>	<b>5 907</b>

## 33. 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	2022	2021
Zysk netto w tys. złotych	23 192	1 903
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tysiącach)	16 162	15 555
Podstawowy zysk na 1 akcję (w złotych na 1 akcję)	1,43	0,12

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 rozwadniające.

## 34. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

### a) Zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2022 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec IMA S. p. A. z siedzibą we Włoszech (IMA) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której IMA zobowiązała się do wyprodukowania dla Spółki linii do pakowania – urządzenia przeznaczonego na cele projektu „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków („CBR”) w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 58 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec EbeTech GmbH z siedzibą w Niemczech (EbeTech) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której EbeTech zobowiązuje się do wyprodukowania dla Spółki linii do rozlewu fiolek. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 1 622 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2022 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 wytórczej, 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 1 623 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. występowało zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia prac rozwojowych, wobec Parexel International (IRL) Limited z siedzibą w Irlandii (Parexel) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której Parexel zobowiązał się do przeprowadzenia trójramiennego, podwójnie zaślepionego, randomizowanego badania klinicznego. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosiła 1 013 tys. EUR. Spółka podpisała aneks do umowy z Parexel i spłaciła swoje zobowiązanie w całości w dniu 3 kwietnia 2023 roku (zdarzenie po dniu bilansowym).

### b) Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych, które według oczekiwań kierownictwa mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

### c) Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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.

## 35. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W związku z zawarciem przez Emitenta z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowy kredytu na kwotę 15 mln USD Spółka postanowiła rozwiązać niewiążące Porozumienie w zakresie warunków brzegowych inwestycji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („PFR”) do kwoty 40 mln PLN, zawarte w dniu 3 marca 2021 roku. Porozumienie zostało dotychczas zrealizowane w części

dotyczącej objęcia akcji Spółki do kwoty 10 mln zł w ramach emisji akcji serii U.

W dniu 9 lutego 2023 roku Spółka podpisała z Novavax kolejne rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #10 (SOW#10). Zakres SOW#10 obejmuje usługi logistyczne, w tym transport i magazynowanie przez Spółkę materiałów, substancji czynnych szczepionek oraz produktów gotowych szczepionek w uzgodnionych przez strony odpowiednich warunkach transportu i przechowywania. Wszystkie te usługi będą realizowane w środowisku GMP. Rozszerzenie zakresu usług wchodzi w życie w dniu podpisania niniejszego dokumentu i pozostaje w mocy do czasu jej pełnego wykonania, chyba, że Strony wspólnie zdecydują o wcześniejszym zakończeniu prac w ramach niniejszego zlecenia. Wartość SOW#10 będzie zależna od ilości zleconych przez Novavax usług transportu oraz produktów do przechowania i okresu ich magazynowania przez Spółkę. Szacowana obecnie wartość zamówienia w pierwszym roku wyniesie ok. 1,2 mln zł, przy czym wartość ta ostatecznie może ulec zmianie.

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

W dniu 18 kwietnia 2023 r. Spółka opublikowała raport bieżący mówiący o przyjęciu nowej strategii na lata 2023-2027.

## Zarząd

**Krzysztof Kaczmarczyk**

Prezes Zarządu

**Sławomir Jaros**

Członek Zarządu

**Grzegorz Grabowicz**

Członek Zarządu

**Adam Pietruszkiewicz**

Członek Zarządu

**Aneta Turek**

Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, dnia 18 kwietnia 2023 r.

# MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY  
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

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

Numery kontaktowe:

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

Pharmacovigilance: **+48 506 809 249**

**CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE  
BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH**

ul. Fabryczna 17  
90-344 Łódź  
Polska

Numer kontaktowy:

**+48 42 290 82 10**