

MABION

MABION S.A.
Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2022 r.

Konstantynów Łódzki, 29 września 2022 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 kwietnia 2022 – 30 czerwca 2022 (nieprzełądane)	1 stycznia 2022 – 30 czerwca 2022 (niebadane)	1 kwietnia 2021 – 30 czerwca 2021 (nieprzełądane)	1 stycznia 2021 – 30 czerwca 2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaŹy	8	17 537	39 816	1 590	1 590
Przychody z zakupu materiałóW	8	24 950	39 465	-	-
Przychody z tytułu leasingu		1 426	3 272	-	-
Przychody razem	8	43 913	82 553	1 590	1 590
Koszt własny sprzedaŹy		(8 305)	(15 609)	-	-
Koszt własny zakupionych materiałóW		(24 950)	(39 465)	-	-
Koszty razem		(33 255)	(55 074)	-	-
Zysk brutto na sprzedaŹy		10 658	27 479	1 590	1 590
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(2 966)	(4 845)	(2 979)	(10 788)
Koszty ogólnego zarządu	9	(5 069)	(12 917)	(3 617)	(9 568)
Pozostałe przychody operacyjne	11	871	1 795	637	704
Pozostałe koszty operacyjne	11	(399)	(1 316)	(63)	(448)
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej		3 095	10 197	(4 432)	(18 510)
Przychody finansowe	12	2 560	3 520	2 267	49
Koszty finansowe	12	(536)	(1 156)	(332)	(1 111)
Zysk (Strata) brutto		5 118	12 560	(2 497)	(19 572)
Podatek dochodowy	24	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		5 118	12 560	(2 497)	(19 572)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY/(STRATY) RAZEM		5 118	12 560	(2 497)	(19 572)
Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		0,32	0,78	(0,15)	(1,21)

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 34 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r.
Wartości niematerialne		863	811
Rzeczowe aktywa trwałe	13	88 787	88 672
Należności długoterminowe		214	206
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		12 158	12 158
Razem aktywa trwałe		102 022	101 847
Zapasy		7 088	8 445
Należności handlowe	15	8 157	12 461
Pozostałe należności	15	9 360	6 263
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16	5 532	6 514
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 299	48 707
Razem aktywa obrotowe		52 436	82 390
SUMA AKTYWÓW		154 458	184 237
Kapitał zakładowy		1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443
Pozostałe kapitały rezerwowe		733	731
Skumulowane straty		(173 916)	(186 477)
Razem kapitał własny		65 876	53 313
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	33 580	32 159
Zobowiązania handlowe	23	-	434
Kredyty i pożyczki	21	446	202
Leasing	22	2 169	1 992
Razem zobowiązania długoterminowe		36 195	34 787
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	1 821	1 790
Zobowiązania handlowe	23	19 947	23 242
Pozostałe zobowiązania	23	7 395	6 019
Kredyty i pożyczki	21	15 129	15 250
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	289	806
Przychody przyszłych okresów pozostałe		78	
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	19	779	46 110
Leasing	22	2 008	1 965
Przedpłaty z tytułu leasingu	19	4 941	955
Razem zobowiązania krótkoterminowe		52 388	96 137
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		88 583	130 924
SUMA PASYWÓW		154 458	184 237

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 34 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	1 stycznia 2022 – 30 czerwca 2022 (niebadane)	1 stycznia 2021 – 30 czerwca 2021 (niebadane)
Zysk (Strata) brutto	12 560	(19 572)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 057	4 327
Przychody z tytułu odsetek	(79)	-
Koszty odsetek	817	671
Przychody z tytułu dotacji	(635)	(635)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	2	24
Wycena płatności leasingu	(789)	49
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		
Zmiana stanu zapasów	1 357	(5 937)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	1 207	(63 992)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	982	334
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(47 069)	62 364
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	31	(6 185)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	5 135	(136)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	78	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(21 345)	(28 688)
Wpływy z dotacji	1 540	351
Odsetki otrzymane	79	-
Odsetki zapłacone	(817)	(1 060)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 543)	(29 397)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	525	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 603)	(7 977)
Wpływy z dotacji	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 078)	(7 977)
Splata pożyczek	(401)	(2 699)
Wpływ z emisji akcji	-	117 480
Koszty emisji akcji	-	(4 917)
Wpływy z pożyczek	(1)	3 500
Splata części kapitałowej leasingu	(1 385)	(1 084)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 787)	112 280
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 408)	74 906
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	48 707	2 395
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	22 299	77 301

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 34 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2021 r.	1 373	108 923	696	(188 380)	(77 388)
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	(19 572)	(19 572)
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	-	-	24	-	24
Na dzień 30 czerwca 2021 r. (niebadane)	1 616	237 443	720	(207 952)	31 827
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	1 616	237 443	731	(186 477)	53 313
Zysk netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	12 560	12 560
Transakcje z akcjonariuszami:					
Emisja akcji serii U	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji serii U	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	2	-	2
Na dzień 30 czerwca 2022 r. (niebadane)	1 616	237 443	733	(173 917)	65 875

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 34 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego 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 – Śródmieście 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 spółką biotechnologiczną zajmującą się opracowaniem leków biotechnologicznych opartych na technologii przeciwciał monoklonalnych oraz oferującą usługi produkcji kontraktowej jako CDMO (ang. *Contract Development and Manufacturing Organization*).

Rozwijane przez Spółkę leki to terapie celowane, charakteryzujące się zdolnością rozpoznania czynnika powodującego chorobę i oddziaływania tylko na niego. W obszarze produktów terapeutycznych strategicznym celem Spółki jest rozwój, produkcja i sprzedaż leków stosowanych w terapii chorób nowotworowych, autoimmunologicznych, metabolicznych i neurologicznych, w tym chorób rzadkich.

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

Równoległym przedmiotem działalności Spółki do rozwoju, analityki i wytwarzania własnych kandydatów na lek, jest działalność kontraktowa jako CDMO. Nawiązanie współpracy w 2021 r. z firmą Novavax rozpoczęło istotny rozdział w działalności Spółki. Mabion uzupełniając swój profil jako wytwórcy leków własnych, w celu efektywnego wykorzystania wolnych mocy produkcyjnych oraz posiadanych kompetencji, zaczął oferować usługi rozwoju, produkcji i analityki kontraktowej leków dla firm zewnętrznych. Spółka posiada potencjał i zasoby umożliwiające jej prowadzenie prac badawczo-rozwojowych

oraz produkcyjnych w zakresie rozwoju leków biologicznych, szczepionek oraz innowacyjnych terapii stanowiących odpowiedź na pandemię COVID-19.

2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34). Sprawozdanie to jest również sporządzone zgodnie z MSR 34 wydanym przez RMSR ze względu na fakt, iż nie występują różnice pomiędzy MSSF przyjętymi w Unii Europejskiej, a MSSF wydanymi przez RMSR w zakresie w jakim dotyczą one Spółki. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF) i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. opublikowanym w dniu 21 kwietnia 2022 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje odnośnie założeń, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 września 2022 r.

3. Zasada kontynuacji działalności

Spółka równolegle do prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej rozwija usługi w zakresie produkcji kontraktowej na zlecenie. W konsekwencji skutecznie przeprowadzonego procesu transferu technologii, w dniu 8 października 2021 r. zawarła z Novavax umowę w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej „Master Contract Manufacturing Agreement”, na mocy której rozpoczęła wytwarzanie na skalę komercyjną w standardzie GMP na rzecz Novavax antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid.

Zawarta umowa z Novavax miała charakter bezwarunkowy, a jej zawarcie i rozpoczęcie jej realizacji nie było uwarunkowane procedurą rejestracyjną szczepionki Novavax na poszczególnych rynkach. Umowa została zawarta na czas określony do końca 2025 r., z opcją jej przedłużenia. Łączna wartość Umowy w okresie jej obowiązywania, została oszacowana na 372 mln USD tj. 1,46 mld zł według kursu średniego NBP z dnia 7 października 2021 r. (wartość Umowy została oszacowana po kursie USD z dnia poprzedzającego dzień podpisania kontraktu oraz przy teoretycznym założeniu przyszłej inflacji równej zero w całym okresie trwania Umowy). Realizacja i rozliczanie umowy odbywa się w oparciu o wytworzone serie produktu, po ustalonej w Umowie cenie jednostkowej za serię denominowanej w USD (ceny jednostkowe podlegają indeksacji w oparciu o wskaźnik inflacji). W ramach Umowy strony ustaliły wolumen i harmonogram produkcji dla każdego roku w latach 2022-2025, na podstawie którego Mabion wyprodukuje oczekiwaną przez Novavax liczbę serii produktu. Harmonogram produkcji został ustalony dla całego okresu trwania Umowy, przy czym strony mogły uzgodnić modyfikacje w zakresie harmonogramu i wolumenu dostaw. W okresie sprawozdawczym Spółka na podstawie wzajemnych uzgodnień z Novavax oceniła, że możliwe jest, iż rzeczywiste zapotrzebowanie, jak i produkcja mogą być realizowane na innym poziomie niż ustalone w pierwotnym kontrakcie. Po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, strony zgodziły się na zmiany do pierwotnego harmonogramu produkcji do czasu finalizacji nowych ustaleń i aktualizacji harmonogramu. W podpisanym po dniu bilansowym aneksie (o którym mowa szerzej poniżej) do umowy obowiązującej na dzień bilansowy, nastąpiło uzupełnienie kontraktu między innymi o zapis dotyczący zapewnienia odpłatnego dostępu do zdolności produkcyjnych Spółki w postaci zarezerwowanych slotów produkcyjnych.

W dniu 22 września 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z Novavax aneks do opisywanej umowy oraz aneks do specyfikacji warunków zlecenia, dotyczące wytwarzania antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą NVX-CoV2373, w standardzie GMP na skalę komercyjną na rzecz Novavax. Zgodnie z podpisanym aneksem 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. Wskutek zawarcia aneksu, 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. Cena za wytworzone serie produktu pozostanie niezmienną w stosunku do pierwotnie określonej w umowie. Wysokość opłaty za udostępnione moce produkcyjne, będzie ekwiwalentem ceny jednostkowej za wytworzoną serię, skorygowaną o wartość materiałów do produkcji danej serii produktu. Z uwzględnieniem przedpłat i innych wyjątków wskazanych w harmonogramie, opłaty za udostępnione moce produkcyjne będą płatne w regularnych cyklach – miesięcznie. Począwszy od stycznia 2023 ustalona cena jednostkowa za serię oraz za udostępnione moce produkcyjne będzie podlegać corocznej indeksacji do końca trwania Umowy. Zakres współpracy,

wskazany w załącznikach do podpisanych aneksów, został określony dla każdego roku w latach 2022-2026. W ramach Aneksu Novavax zobowiązał się również do podjęcia działań zmierzających do niezwłocznego zlecenia Spółce wykorzystania zagwarantowanych mocy produkcyjnych do wytworzenia uzgodnionych przez strony serii antygeny szczepionki na COVID-19 wariant Omicron, w tym do transferu technologii.

Możliwość zrealizowania ustalonego zakresu prac wynikających z Umowy w przyszłych latach jest powiązana z dostępnymi mocami produkcyjnymi Spółki, dlatego celem Zarządu będzie rozbudowa mocy produkcyjnych z początkiem roku 2023 i wyposażenie istniejącego zakładu w nowe bioreaktory oraz aparaturę towarzyszącą, co spowoduje, że Spółka w dalszej części roku 2023 będzie dysponować czterema bioreaktorami.

Spółka od marca 2021 r. do dnia bilansowego otrzymała płatności z tytułu realizacji umowy w wysokości 29 155 tys. USD z czego zaliczki na poczet zakupu materiałów i surowców stanowiły 21 142 tys. USD, a pokrycie nakładów w zakresie adaptacji zakładu o dodatkową niezbędną aparaturę i urządzenia stanowiło kwotę 1 550 tys. USD.

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 2 729 tys. USD. Ogółem od marca 2021 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego otrzymane płatności od Novavax stanowiły 31 884 tys. USD.

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

Wskutek zawarcia aneksów do umowy z Novavax, Spółka widzi potrzebę weryfikacji i powrotu do prac związanych z aktualizacją harmonogramu prac projektowych, mających na celu rozwój MabionCD20 pod kątem rejestracji na rynku europejskim i amerykańskim. Aktualizacja planu prac na kolejne lata uwzględni aktualną formułę współpracy z Novavax oraz rozszerzenie działalności kontraktowej jako CDMO. W rezultacie, w ocenie Zarządu, harmonogram dalszych prac nad rejestracją MabionCD20 ulegnie zmianie. Spółka ogłosi zaktualizowany harmonogram wraz z całościową strategią rozwoju Spółki, po zakończeniu wszelkich niezbędnych prac i uzgodnień.

Dotychczas Spółka finansowała swoją działalność operacyjną środkami pieniężnymi otrzymanymi w ramach pożyczek od akcjonariuszy, emisji kapitału, kredytów bankowych, dotacji oraz wpływów od partnerów dystrybucyjnych leku CD20. Zawarcie umowy z Novavax otworzyło możliwość realizowania pozytywnych przepływów pieniężnych w perspektywie kolejnych lat do końca roku 2026 i stało się głównym źródłem finansowania bieżącej działalności oraz rozbudowy mocy produkcyjnej.

Dodatkowo, Spółka nie wyklucza korzystania z innych źródeł finansowania, takich jak zewnętrzne finansowanie dłużne, granty, dotacje z funduszy europejskich, środki celowe na realizację nowych projektów lub inne źródła w przypadku podjęcia decyzji w zakresie rozpoczęcia realizacji inwestycji mającej na celu istotne zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez wybudowanie nowego zakładu wytwórczego z centrum badawczo-rozwojowym zlokalizowanym obok istniejącego zakładu.

Zarząd Spółki biorąc pod uwagę obecną sytuację rynkową, zmiany cen i możliwe terminy realizacji inwestycji, w tym również możliwości w zakresie sfinansowania istotnego zwiększenia mocy produkcyjnych szacuje, iż możliwości w zakresie wykorzystania środków w ramach podpisanych umów w tym przyznanej dotacji z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego ok. 63 000 tys. zł oraz nieuruchomionej umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym do łącznej kwoty 30 000 tys. EUR, tj. ok. 140 000 tys. zł istotnie zostały zredukowane. Nie zapadły ostateczne decyzje w tym zakresie niemniej biorąc pod uwagę specyfikę, okres trwałości i warunki wskazanych umów decyzje co do możliwości realizacji finansowania z tych źródeł Spółka szacuje jako niskie.

Zarząd Spółki podejmuje również działania mające na celu rozpoczęcie współpracy z innymi podmiotami działającymi na rynku, z którymi potencjalna współpraca może przynieść Spółce korzyści w obszarze rozwoju i produkcji leków biologicznych.

Ponadto na dzień sprawozdania finansowego aktywnie realizowany jest nadal proces pozyskania inwestora strategicznego, o którym Spółka informowała w sprawozdaniu finansowym za rok 2021.

W uzupełnieniu do opisanych powyżej działań, Zarząd Spółki informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S.A.), z treści których wynika, iż wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 12 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w przypadku gdyby sytuacja finansowa Spółki tego wymagała, co według obecnej wiedzy Zarządu nie będzie wymagane.

Po przeprowadzonej analizie nie stwierdzono istotnych przesłanek co do istnienia znaczącej niepewności, która może budzić wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania finansowego. W związku z tym do sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności nie było zasadne.

4. Najważniejsze zasady rachunkowości

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

b) Transakcje i salda w walutach obcych

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

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

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

c) Ujmowanie przychodów

Przychody z umów z klientami Spółka ujmuje w kwocie wynagrodzenia, które jest oczekiwane do uzyskania w zamian za wykonanie przyręczonego zakresu usług lub dostarczenie określonych dóbr. Głównymi źródłami przychodów Spółki są przychody z produkcji substancji medycznych realizowanych na zlecenie w formule CDMO (ang. Contract Development and Manufacturing Company) oraz zrealizowane w ubiegłym okresie sprawozdawczym przychody z tytułu praw do dystrybucji.

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 medycznych realizowanych na zlecenie w formule CDMO (ang. Contract Development and Manufacturing Company). Umowy tego typu mogą obejmować różne przyrzczone świadczenia, tzn. produkcję i sprzedaż wyprodukowanych substancji, udostępnienie mocy wytwórczych maszyn i urządzeń i/lub dostosowanie zakładu do potrzeb podmiotu zlecającego (transfer technologii). W zależności od charakteru umowy oraz powiązań pomiędzy ww. komponentami, Spółka może identyfikować jedno lub kilka zobowiązań do wykonania świadczenia. W szczególności jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia może być zidentyfikowane, gdy różne rodzaje świadczonych usług i dostarczanych dóbr służą realizacji

jednego celu (np. wyprodukowania substancji czynnej na rzecz podmiotu trzeciego) tj. występuje znacząca usługa integracji wszystkich przyrzeczonych dóbr/usług w celu wyprodukowania substancji czynnej na rzecz klienta. Ponadto, jeżeli spełnione są kryteria wskazane w punkcie s) poniżej wówczas z umowy wyodrębnią się element leasingowy.

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Przekazanie kontroli w miarę upływu czasu

W przypadku produkcji substancji medycznej realizowanej na zlecenie w formule CDMO, Spółka wykonuje przyrzczone w umowie zakres usługi produkcyjnej i usług w miarę upływu czasu na jaki zawarto kontrakt CDMO. Przychody z usług produkcyjnych ujmowane są w czasie odpowiednio

do postępu w realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

Przekazanie kontroli w określonym momencie

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

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

Metoda pomiaru postępów prac oparta na 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 potwierdzającego spełnienie świadczenia przed rozpoczęciem sprzedaży komercyjnej stanowią w całości przychody w punkcie czasu. Obowiązująca w poprzednich okresach sprawozdawczych umowa z Mylan na skutek wypowiedzenia przestała obowiązywać i nie są spodziewane przychody z tego tytułu w kolejnych okresach.

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 czy warunków związanych z coroczną indeksacją ceny za jednostkę produkcyjną. Zmiany szacunku Zarządu co do możliwości realizacji poziomu ceny transakcyjnej, która była wysoce prawdopodobna na dzień bilansowy spowodowała obniżenie kwoty przychodów w okresie sprawozdawczym.

Z uwagi na zmienione okoliczności, w miarę upływu czasu i realizacji świadczenia, biorąc pod uwagę dostępne informacje oraz nabyte doświadczenie, Zarząd dokonał weryfikacji i aktualizacji szacunków na dzień bilansowy, aby odpowiednio odzwierciedlić zmiany w wysokości i stopniu spełnienia świadczenia.

Weryfikacja szacunków została przeprowadzona na dzień bilansowy i uwzględniała spodziewane przez Spółkę potencjalne skutki związane z obecną sytuacją pandemiczną SARS COV2 w skali globalnej, zapotrzebowania na szczepionki oraz rozpoczęte rozmowy z partnerem biznesowym realizowanego kontraktu w formule CDMO w zakresie harmonogramu produkcji i właściwości substancji czynnej w okresie kolejnych 12 miesięcy. Opisana sytuacja w skali globalnej oraz potwierdzone przez strony ustalenia w zakresie poziomu aktywności produkcyjnej do dnia podpisania w przyszłości aneksu do obowiązującej umowy, zgodnie z najlepszą wiedzą w konsekwencji mogły doprowadzić do zmiany warunków zawartej umowy, również w scenariuszu mniej korzystnym od dotychczasowego. Spowodowało to potrzebę dokonania weryfikacji dotychczasowych szacunków. Spółka dokonała oceny obowiązującego kontraktu na dzień bilansowy przyjmując nowe szacunki co do poziomu realizacji ceny transakcyjnej, z uwzględnieniem minimalnej gwarantowanej ceny transakcyjnej, do zapłaty której Novavax jest bezwarunkowo zobowiązany na bazie obowiązującej na dzień bilansowy umowy.

W wyniku szczegółowej analizy warunków kontraktu, zweryfikowano wysokość przychodów szacowanych do rozpoznania z obowiązującego kontraktu stosując podejście ostrożne i konserwatywne.

Model rozpoznania przychodów oparto na należnych przychodach wynikających z wysokości bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do przyjęcia świadczenia, a nie na całym okresie

trwania kontraktu, jak szacowano to w poprzednich okresach sprawozdawczych. Wynika to z faktu, że Spółka ujmuje przychody na bazie ceny transakcyjnej, po eliminacji zmiennego wynagrodzenia, co do którego nie jest wysoce prawdopodobne, że ujęte przychody nie ulegną w przyszłości odwróceniu, gdy nastąpi rozstrzygnięcie niepewności w zakresie zmienności ceny. Na dzień bilansowy biorąc pod uwagę trwający proces uzgodnień z kontrahentem oszacowano, że uprzednio uzgodniony harmonogram w zakresie wielkości produkcji przestał być wysoce prawdopodobny. Spółka obniżyła dotychczasową cenę transakcyjną użytą do kalkulacji przychodu do poziomu ceny, która była na dzień bilansowy bezwarunkowa minimalna.

Dokonano również weryfikacji spodziewanych kosztów zmiennych na podstawie doświadczeń i zrealizowanych serii substancji czynnej oraz dokonano częściowej weryfikacji prognozowanych kosztów stałych z zachowaniem zasady posiadania pełnej zdolności produkcyjnej, zgodnie z zakładanym planem produkcji określonej umową zawartą w dniu 8 października 2021 roku.

Wprowadzone zmiany w zakresie szacunków miały negatywny wpływ na wycenę przychodów z realizowanego kontraktu i ich wysokość rozpoznaną w 2 kwartale 2022 roku (bieżący okres sprawozdawczy) w stosunku do wyceny jaka byłaby dokonana na założeniach i szacunkach na dzień 31 marca 2022 r. i koniec poprzedniego roku bilansowego. W wyniku obniżenia szacunku ceny transakcyjnej wynikającej z kontraktu do poziomu minimalnej bezwarunkowej kwoty należnej od kontrahenta, zmniejszeniu uległa ujęta w okresie bieżącym kwota przychodów o 7 718 tys. zł w stosunku do poprzednich szacunków.

Biorąc pod uwagę warunki aneksu do kontraktu podpisanego w dniu 22 września 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka na kolejny dzień bilansowy dokona weryfikacji przyjętych szacunków, w tym szacunków uwzględniających spodziewaną wartość przychodów z tytułu realizacji przyręconego świadczenia oraz spodziewanych przyszłych kosztów niezbędnych do poniesienia w celu realizacji tego świadczenia oraz innych warunków wpływających na prawidłowe oszacowanie przychodów. Przyjęte zasady w zakresie rozpoznania przychodów są konsekwentnie stosowane a zmianie ulegają 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 wymogów w zakresie audytu.

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

Dotacje dotyczące kosztów badań i rozwoju są ujmowane w pozostałych przychodach operacyjnych w sposób systematyczny na przestrzeni okresu, przez który jednostka ujmuje jako koszty odnośne wydatki, które dotacja ma zrekompensować.

Dotacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji są ujmowane początkowo jako przychody przyszłych okresów a następnie rozpoznawane jako pozostałe przychody operacyjne przez okres amortyzacji tych aktywów.

Sytuacja, w której dotacja staje się zwrotna, skutkuje zmianą szacunków, a zwrot jest ujmowany niezwłocznie najpierw poprzez pomniejszenie niezamortyzowanych 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 nie wystąpienia 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 nocie 4(c).

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

g) Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się, gdy Spółka ma 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 i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Okresy użytkowania, metody amortyzacji i wartości rezydualne rzeczowych aktywów trwałych podlegają aktualizacji na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby są korygowane 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). Na obecnym etapie swojej działalności Spółka stanowi pojedynczą jednostkę operacyjną koncentrującą się na rozwoju i komercjalizacji leku MabionCD20, dlatego uważa się całą Spółkę za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

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

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

j) Zapasy

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

Cena nabycia obejmuje wszystkie koszty zakupu, przetworzenia oraz inne koszty poniesione przez Spółkę w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia jest pomniejszana o 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 jeszcze działalności produkcyjnej (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 w 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 4v). 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 w 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 realizację umowy z kontrahentem, ponieważ nie skorzystałaby ekonomicznie z wykonania prawa do zastąpienia składnika aktywów (tj. korzyści ekonomiczne związane z zastąpieniem składnika aktywów nie przekraczałyby kosztów związanych z zastąpieniem składnika aktywów). Ponadto w każdym przypadku do zastąpienia składnika aktywów wymagana jest zgoda kontrahenta, a zatem w rzeczywistości Spółka nie ma prawa do zastąpienia składnika aktywów
- > Przestrzeń budynku fabrycznego, w której odbywa się produkcja, jest fizycznie odrębną częścią całego budynku a zatem spełnia również kryteria zidentyfikowanego składnika aktywów
- > Kontrahent ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania. Spółka ma ograniczenia umowne w zakresie wykorzystywania środków trwałych przeznaczonych do realizacji umowy

produkcji na zlecenie do innych celów (w tym do produkcji na rzecz osób trzecich lub do celów własnych Spółki) bez uprzedniej pisemnej zgody kontrahenta. Kontrahent ma prawo do uzyskania wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanych aktywów przez okres użytkowania

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

Określenie okresu leasingu

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

Kwalifikacja leasingu jako leasingu finansowego lub operacyjnego

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

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

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

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

Spółka jest leasingobiorcą w ramach umów leasingu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

u) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

v) Utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *Expected Credit Losses – ECL*) 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 znaczny 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. Ważniejsze oszacowania i osądy

Stosując zasady rachunkowości opisane w nocie 4 kierownictwo dokonuje oszacowań, osądów i przyjmuje założenia dotyczące ujmowania oraz wyceny poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań. Oszacowania i odnośne założenia opierają się na doświadczeniu z przeszłości, oczekiwaniami 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 leków 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 (4 lata) 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 oczekiwany okres na jaki zawarto umowę kontraktowej produkcji substancji czynnej na zlecenie. Wypowiedzenie umowy w tym okresie związane jest z istotnymi szeroko pojętymi karami dla stron, które powodują, iż jest rozsądnie pewnym, że umowa nie zostanie wcześniej wypowiedziana.

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

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

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

Metoda pomiaru postępów prac oparta na 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; a
- > 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 30 czerwca 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

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, z punktu widzenia przyjętych szacunków, okresie.

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.

6. Segmenty działalności

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

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

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

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

7. 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.

8. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.01.2022 - 30.06.2022 (niebadane)	1.01.2021 - 30.06.2021 (niebadane)
Przychody z umów z klientami, w tym:	82 553	-
Przychody z produkcji i usług	39 816	-
Przychody z realizacji usług rozwoju technologii produkcji przeciwciał na rzecz Celon Pharma S.A.	-	1 590
Przychody z zakupu materiałów	39 465	-
Przychody z tytułu leasingu	3 272	-
Koszt własny sprzedaży	(55 074)	-
Zysk brutto na sprzedaży	27 479	1 590

Spółka w prezentowanym okresie sprawozdawczym wygenerowała przychody z działalności podstawowej wynikające z produkcji i sprzedaży w formule CDMO (*Contract Development and Manufacturing Company*) tj. umowy o produkcję substancji czynnej oraz pozostałe przychody. Wartość kosztu własnego zapasów za pierwsze półrocze 2022 r. wyniosła 39 465 tys. zł.

W ramach zawartej z Novavax umowy w październiku 2021 r. oraz aneksu do umowy z dnia 22 września 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zobowiązała się do wyprodukowania w okresie do 2026 r. określonej liczby partii substancji czynnej. Produkcja realizowana będzie na podstawie technologii udostępnionej przez zamawiającego, który z uwagi na wiążące uregulowania umowne i kwestie związane z prawem własności intelektualnej, jest również jedynym podmiotem uprawnionym do odbioru wyprodukowanych partii substancji czynnej. Świadczenie wykonywane przez Spółkę tworzy aktywa bez alternatywnego wykorzystania i Spółka ma prawo do wynagrodzenia na każdym etapie wykonywania świadczenia, stąd uznano, iż spełnione są warunki do ujmowania przychodów z realizacją tego kontraktu w okresie czasu.

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 14 stycznia 2022 r. dodatkowe zlecenie w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #3 SOW#3 (ang. Statement of Work). Na podstawie SOW#3 Spółka, poza dotychczasowymi pracami, wykona 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.

Kolejne zlecenie w ramach Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #2 (SOW#2) zostało podpisane 18 stycznia 2022 r. Na podstawie tego zlecenia Spółka będzie świadczyć usługi analityczne na rzecz Novavax w zakresie badań analitycznych związanych z kontrolą jakości szczepionki Nuvaxovid. Na podstawie SOW#2 Spółka w pierwszej kolejności wykona i stosownie udokumentuje studia wykonalności dla określonych metod analitycznych, nie objętych wcześniejszymi kontraktami lub zleceniami oraz przeprowadzi transfer metod zgodnie ze specyfikacjami Novavax.

W dniu 27 maja 2022 r. wpłynęło do Spółki, podpisane przez Novavax, rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #4 (SOW#4). Rozszerzony zakres współpracy obejmie 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.

Kolejne rozszerzenie zakresu Umowy produkcyjnej z Novavax miało miejsce 7 czerwca 2022 r. w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #5 (SOW#5). Zakres SOW#5 obejmuje przeprowadzenie badania stabilności produktów pośrednich oraz buforów wytwarzanych i wykorzystywanych w procesie wytwarzania substancji czynnej SARS CoV-2 rS stanowiącej element składowy szczepionki Nuvaxovid.

Kolejne rozszerzenia zakresu Umowy produkcyjnej z Novavax miały miejsce po dniu bilansowym, o czym mowa w nocie 28 d.

9. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

w tys. złotych	1.04.2022 - 30.06.2022 (nieprzełądane)	1.01.2022 - 30.06.2022 (niebadane)	1.04.2021 - 30.06.2021 (nieprzełądane)	1.01.2021 - 30.06.2021 (niebadane)
Usługi obce, w tym:	689	1 072	(2 171)	(663)
wywóz i utylizacja odpadów	7	7	66	163
usługi serwisowe	156	247	498	908
usługi analityczne	3	5	165	221
usługi badawcze	439	439	-	190
usługi doradcze	74	314	(3 102)	(2 402)
usługi prawne	3	29	4	18
Pozostałe	6	32	198	239
Koszty materiałów	377	559	1 607	3 683
Koszty wynagrodzeń pracowników	1 106	1 840	2 211	5 098
Amortyzacja	722	1 227	1 182	2 376
Koszty rejestracji leku	56	112	95	205
Pozostałe koszty	16	35	55	89
Koszty badań i rozwoju według rodzaju	2 966	4 845	2 979	10 788
Zużycie materiałów, energii, media	1 874	2 830	1 082	2 159
Koszty wynagrodzeń pracowników	2 388	5 242	2 333	4 222
Amortyzacja	563	985	963	1 951
Usługi doradcze związane z zawarciem kontraktów dystrybucyjnych	167	332	165	329
Program menadżerski oparty na akcjach	-	2	(52)	24
Usługi obce dotyczące utrzymania sprzętu	294	713	82	151
Podatki i opłaty	279	513	216	402
Audyty i inne usługi doradcze	438	1 297	872	1 028
Pozostałe koszty	(932)	1 002	(2 044)	(698)
Koszty ogólnego zarządu według rodzaju	5 069	12 917	3 617	9 568

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.04.2022 - 30.06.2022 (nieprzełądane)	1.01.2022 - 30.06.2022 (niebadane)	1.04.2021 - 30.06.2021 (nieprzełądane)	1.01.2021 - 30.06.2021 (niebadane)
MabionCD20	2 681	4 365	2 136	9 522
MabionEGFR	-	-	643	1 058
Pozostałe projekty	286	480	200	208
Razem koszty badań i rozwoju	2 966	4 845	2 979	10 788

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 i prawnych po spełnieniu kryteriów wskazanych w par. 57 MSR 38.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym jedynym projektem badawczo-rozwojowym w toku, dofinansowanym z funduszy UE był projekt MabionCD20.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.04.2022 - 30.06.2022 (nieprzełądane)	1.01.2022 - 30.06.2022 (niebadane)	1.04.2021 - 30.06.2021 (nieprzełądane)	1.01.2021 - 30.06.2021 (niebadane)
Odpisy aktualizujące rzeczowych aktywów obrotowych	-	-	263	-
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	-	-	-	-
Dotacje	318	635	317	635
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	2	668	-	-
Umorzenie zobowiązania	490	490	-	-
Pozostałe	61	1	57	69
Razem pozostałe przychody operacyjne	871	1 795	637	704
Strata w wyniku likwidacji aktywów trwałych	-	-	-	6
Odpisy aktualizujące rzeczowych aktywów obrotowych	181	507	-	163
Utylizacja materiałów	437	548	11	201
Darowizny przekazane	41	41	-	-
Odszkodowania	-	172	-	-
Pozostałe	(260)	48	52	78
Razem pozostałe koszty operacyjne	399	1 316	63	448

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 635 tys. zł i 318 tys. zł odpowiednio w pierwszym półroczu 2022 r. i drugim kwartale 2022 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji.

Spółka w pierwszym półroczu 2022 r. rozpoznała 507 tys. zł w pozostałych kosztach operacyjnych tytułem odpisu na utratę wartości zapasów materiałów, które zostały utworzone zgodnie z polityką rachunkowości.

Utylizacja materiałów w wysokości 548 tys. zł dotyczy likwidacji materiałów po terminie przydatności niezdatnych do alternatywnego wykorzystania.

12. Koszty i przychody finansowe

w tys. złotych	1.04.2022 - 30.06.2022 (nieprzełądane)	1.01.2022 - 30.06.2022 (niebadane)	1.04.2021 - 30.06.2021 (nieprzełądane)	1.01.2021 - 30.06.2021 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	19	79	-	-
Dodatnie różnice kursowe netto	2 541	3 440	2 267	-
Pozostałe	-	-	-	49
Razem przychody finansowe	2 560	3 520	2 267	49
Koszty odsetek, w tym:	480	817	257	671
od kredytów i pożyczek	393	665	152	446
od zobowiązań z tyt. leasingu	85	148	69	139
od zobowiązań handlowych	2	4	34	82
Budżetowe	-	-	2	4
Ujemne różnice kursowe netto	-	-	-	439
Pozostałe	57	339	75	1
Razem koszty finansowe	536	1 156	332	1 111

Dodatnie różnice kursowe netto za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. wynikają w szczególności ze zrealizowanych różnic kursowych z tytułu otrzymanych płatności z realizacji umów z Novavax.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w wysokości 5 207 tys. zł, z tego 663 tys. zł dotyczy prac związanych z rozbudową zakładu produkcyjnego i prac przygotowawczych związanych z budową nowego budynku wraz z doposażeniem linii produkcyjnych, mogącymi istotnie zwiększyć możliwości wytwórcze.

Oddane do użytkowania w okresie 6 miesięcy 2022 r. rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne stanowią 5 970 tys. zł, z czego część została sfinansowana w ramach umów leasingowych, które zostały przedstawione w nocie 21.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 r.

14. Zapasy

Saldo zapasów uwzględniające odpisy na zapasy obejmuje materiały i na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosło 7 088 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosło 11 913 tys. zł).

Saldo zapasów uwzględniające odpisy obejmuje materiały, w tym leki referencyjne (MabThera oraz Rituxan) i na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosło 5 154 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosło 3 845 tys. zł).

Stosując metodę opartą na nakładach, w zakresie polityki rozpoznawania przychodów z kontraktu z Novavax, surowce zakupione przez Spółkę na rzecz realizacji kontraktu z Novavax są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji ze względu na fakt, iż surowce te nie mają alternatywnego wykorzystania. Surowce są specyficznie identyfikowane, a warunki umowy z Novavax zabraniają Spółce wykorzystania tych surowców na inne cele niż realizacja umowy z wytwarzania kontraktowego (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.

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w pierwszym półroczu 2022 r. wyniosła 897 tys. zł (3 688 tys. zł w pierwszym półroczu 2021 r.).

Zmniejszenie salda zapasów na dzień 30 czerwca 2022 r. w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2021 r. jest związane głównie z odpisem na zapasy (2 875 tys. zł). Odpis na zapasy w istotnej kwocie był dokonany według stanu na 31 grudnia 2021 i wynosił 2 738 tys. zł.

15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

w tys. złotych	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r.
Należności z tytułu podatku VAT	6 645	4 834
Należności handlowe	8 157	12 461
Zaliczki na poczet materiałów i usług	2 585	1 394
Kaucje	58	20
Pozostałe	72	15
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 518	18 724

Pozycja należności handlowe obejmuje należność od Novavax i dotyczy zamówienia wolumenów surowców pozwalających na przyszłe przeprowadzenie procesu komercyjnego wytwarzania substancji czynnej angażującego moce produkcyjne Spółki w okresie uzgodnionym przez strony.

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r.
Premie	4 930	5 710
Czynsz	41	-
Podatek od nieruchomości	122	-
Ubezpieczenia	155	426
Szkolenia	6	17
Prenumeraty	2	2
Reklamacje	103	103
Licencje	62	68
Koszty obsługi giełdy	35	-
Pozostałe	76	188
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 532	6 514

Spółka poniosła koszty z tytułu pozyskania umowy z Novavax związane z wypłaconymi premiami dla pracowników Spółki w kwocie 5.995 tys. zł. Koszty te zostały zaprezentowane w sprawozdaniu w pozycji rozliczenia międzyokresowe czynne i będą rozliczane w trakcie trwania umowy z Novavax proporcjonalnie do stopnia realizacji kontraktu. Na koniec czerwca 2022 r. do rozliczenia pozostało 4 930 tys. zł premii.

17. Kapitał własny

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, warrantory 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. Warrantory serii A za 2018 nie zostały ostatecznie zrealizowane z uwagi na brak spełnienia warunku rynkowego.

W dniu 18 listopada 2019 r. wszystkie warrantory 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. Warrantory 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 warrantory 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. Warrantory 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 warranty 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.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 30 czerwca 2022 r.:

Transza za rok	Warranty serii A		Warranty serii B	
	2020	2021	2020	2021
Dzień zatwierdzenia programu (początek okresu nabywania uprawnień)	28 czerwca 2018			
Data przyznania uprawnienia	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021
Koniec okresu nabywania uprawnień	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022
Liczba przyznaczonych instrumentów	28 500	28 215	500	500
Cena wykonania	91,00 zł	91,00 zł	0,10 zł	0,10 zł
Cena akcji na 30 czerwca 2022 r.	21,70 zł	21,70 zł	21,70 zł	21,70 zł
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej zdefiniowanej jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku		-	-
Cena minimalna	280,00 zł	400,00 zł	-	-
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowych i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem			
Rozliczenie	Akcje			
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 24 miesiące do Daty Wyceny)	55,22%	92,92%	55,22%	92,92%
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	14 lutego 2021	14 lutego 2022	14 lipca 2021	14 lipca 2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	31 lipca 2022			
Stopa wolna od ryzyka	1,23%-1,84%	0,14%-0,25%	1,23%-1,84%	0,14%-0,25%
Stopa dywidendy	0%			
Prawdopodobieństwo odejścia	23,89% w skali roku			
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	0,00 zł	0,55 zł	46,24 zł	63,08 zł
Wartość programu (wartość godziwa warrantu x ilość warrantów)	0,00 zł	15 433,99 zł	23 121,95 zł	31 541,20 zł
Model wyceny	Model dwumianowy			

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

Transza za rok	Warranty serii A		Warranty serii B	
	2020	2021	2020	2021
Dzień zatwierdzenia programu (początek okresu nabywania uprawnień)	28 czerwca 2018			
Data przyznania uprawnień	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021
Koniec okresu nabywania uprawnień	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022	25 stycznia 2021	31 stycznia 2022
Liczba przyznanych instrumentów	28 500	28 215	500	500
Cena wykonania	91,00 zł	91,00 zł	0,10 zł	0,10 zł
Cena akcji na 31 grudnia 2021 r	69,80 zł	69,80 zł	69,80 zł	69,80 zł
Warunek rynkowy nabycia uprawnień	Osiągnięcie ceny minimalnej zdefiniowanej jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki na GPW w Warszawie obliczona ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu w ostatnim miesiącu każdego roku		-	-
Cena minimalna	280,00 zł	400,00 zł	-	-
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowych i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła w okresie nie krótszym niż 183 dni w danym roku objętym Programem			
Rozliczenie	Akcje			
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 24 miesiące do Daty Wyceny)	55,22%	92,92%	55,22%	92,92%
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnień	14 lutego 2021	14 lutego 2022	14 lipca 2021	14 lipca 2022
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnień	31 lipca 2022			
Stopa wolna od ryzyka	1,23%-1,84%	0,14%-0,25%	1,23%-1,84%	0,14%-0,25%
Stopa dywidendy	0%			
Prawdopodobieństwo odejścia	21,58% w skali roku			
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021	27 lutego 2020	29 kwietnia 2021
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	0,00 zł	0,55 zł	46,24 zł	63,08 zł
Wartość programu (wartość godziwa warrantu x ilość warrantów)	0,00 zł	15 433,99 zł	23 121,95 zł	31 541,20 zł
Model wyceny	Model dwumianowy			

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat warrantów w 2 kwartale 2022:

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

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

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

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

W dniu 29 kwietnia 2021 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę pracowników uprawnionych do objęcia warrantów serii A i B za rok 2021. Dlatego też, wycena wartości godziwej powyższych transzy warrantów została przygotowana na dzień 29 kwietnia 2021 r. Na 31 marca 2022 została zaktualizowana jedynie liczba warrantów, do których osoby uprawnione nabyły prawa.

Do wyceny wartości godziwej warrantu zastosowano model dwumianowy wyceny opcji. W ramach wyceny zbudowane zostało drzewo cen akcji, jako ścieżek, po których może podążać przyszła cena akcji (zmiana cen akcji w okresach miesięcznych) w oparciu o historyczną zmienność cen akcji Spółki. Wycena dokonana została w procesie indukcji wstecznej przy uwzględnieniu warunku rynkowego (osiągnięcie ceny minimalnej) oraz możliwości wcześniejszego wykonania opcji zgodnie z warunkami Programu (w oparciu o przyjęte założenia w zakresie oczekiwanej przez osoby uprawnione minimalnej stopy zwrotu z warrantów).

Całkowity koszt Programu na poszczególne dni bilansowe 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.

W przypadku nieosiągnięcia warunku rynkowego dla warrantów serii A za dany rok, Rada Nadzorcza może transzę warrantów nieprzyznaczonych z tego powodu przyznać wraz z warrantami serii A za rok, w którym ziszczył się warunek rynkowy. Z uwagi na niepewność, co do przyszłych decyzji Rady Nadzorczej w tym zakresie, oszacowanie kosztu Programu na 30 czerwca 2022 r. nie uwzględnia efektu przesunięcia nieprzyznaczonych w danym roku warrantów na kolejne lata. Nie wyklucza to możliwości przyznania tych warrantów w kolejnych okresach zgodnie z obowiązującą treścią regulaminu programu.

Kwota ujęta kumulatywnie w kosztach oraz w kapitale do dnia 30 czerwca 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.

18. Przychody przyszłych okresów

a) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	7 016	7 651
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	26 854	25 314
Przychody przyszłych okresów (długo i krótkoterminowe)	33 869	32 965

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 (NCBiR).

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.

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 (635 tys. zł w pierwszym półroczu 2022 r. i 635 tys. zł w pierwszym półroczu 2021 r. – patrz również nota 11).

W pierwszym półroczu 2022 r. Spółka otrzymała płatność dotacji do kosztów prac badawczo-rozwojowych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2021 – program sektorowy InnoNeuroPharm w wysokości 1 540 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 wnioski końcowe o płatność oraz informację końcową z realizacji Projektu. Obecnie Spółka oczekuje na formalne zamknięcie projektu, obejmujące akceptację raportu końcowego i końcowego wniosku o płatność.

W dniu 19 kwietnia 2022 r. Zarząd Mabion S.A. zawarł z Ministerstwem Funduszy i Polityki Regionalnej aneks do umowy o dofinansowanie projektu „Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego Mabion S.A. – badania nad nową generacją leków, (CBR) w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Zgodnie z zawartym aneksem, okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu został przedłużony do dnia 31 grudnia 2023 r. (dotychczas 31 grudnia 2021 r.). Ponadto, w związku z pojawieniem się w działalności Spółki dodatkowego obszaru badawczego, tj. terapii szczepionkowych, zmianie uległ cel i zakres rzeczowo-finansowy projektu w zakresie umożliwiającym wprowadzenie ww. obszaru badawczego do projektu.

W okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnego przychodu z tytułu kwot, które były ujęte na bilansie otwarcia jako zaliczki (przychody przyszłych okresów).

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.

19. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umowy z Novavax	779	46 110
Przedpłaty z tytułu leasingu	4 941	955
Razem	5 720	47 065

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od Novavax w związku z umową na produkcję substancji czynnej. Poza leasingiem, w umowie tej wyodrębniono jeden nie-leasingowy obowiązek świadczenia, którym jest wykonywanie usługi produkcyjnej substancji czynnej. 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 są jako koszty sprzedaży i jednocześnie ujmowany jest przychód w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym Spółka nie rozpoznaje marży zysku z tytułu zakupu materiałów.

Przedpłaty z tytułu leasingu kalkulowane są przy wykorzystaniu współczynnika udziału przychodów z tytułu leasingu w ogólnej sumie przychodów.

20. Zwrotne zaliczki

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące.

a) Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

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

w tys. złotych	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021 r.
FARMAK	1 170	1 150
ONKO	515	506
Sothema Laboratories	108	106
Lyfis	28	28
Razem zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	1 821	1 790

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r., wynikają ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walucie euro.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

21. Kredyty i pożyczki

a) Kredyty bankowe

W dniu 24 października 2019 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) umowę o niezabezpieczony kredyt na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych, w tym rozbudowę infrastruktury badawczo-rozwojowej oraz mocy wytwórczych Spółki na okres maksymalnie 5 lat od daty uruchomienia poszczególnych transz. Kwota udzielonego Kredytu wynosi 30 000 tys. EUR i może być wypłacana w trzech transzach po spełnieniu określonych warunków, którymi są między innymi realizowane kamienie milowe w zakresie rejestracji i komercjalizacji MabionCD20. Oprocentowanie Kredytu jest stałe i maksymalnie może wynosić 2,7% rocznie. Okres dostępności Kredytu wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy Finansowania. Umowa zawiera liczne zobowiązania Spółki wobec EBI oraz sytuacje stanowiące naruszenie umowy skutkujące m.in. możliwością jej wypowiedzenia przez EBI.

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 30 czerwca 2022 r. Spółka nie wykorzystwała żadnej transzy kredytu z EBI i jej zadłużenie z tego tytułu wynosi 0 (zero) zł.

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

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”). Spółka wykorzystwała w ramach Kredytu kwotę 15 000 tys. zł. Umowa pożyczki weszła w życie w dniu 16 lipca 2021 r. 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 Łódzkiej 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. (zdarzenie po dniu bilansowym) strony zawarły Aneks nr 3 do umowy Pożyczki, zgodnie z którym ustalono, że Pożyczka zostanie spłacona w dwóch transzach: pierwsza transza w kwocie 5 mln zł została spłacona w dniu 28 września 2022 r. (zdarzenie po dniu bilansowym), natomiast druga transza w kwocie 10 mln zł zostanie spłacona do dnia 31 grudnia 2022 roku. Pozostałe warunki Pożyczki nie uległy zmianie.

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 bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zawarła jedną nową umowę pożyczki zabezpieczoną na aktywach w kwocie 525 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 575 tys. zł.

22. Leasingi

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

W dniu 17 grudnia 2019 r. Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Łodzi na lata 2020 – 2023 i rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r.

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, poza umową najmu powierzchni biurowej, zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu była w bieżącym okresie sprawozdawczym równa 1 119 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 148 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosi 10 557 tys. zł (w 2 kwartale Spółka wykupiła z leasingu środki trwałe o wartości 3 766 tys. zł).

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 30 czerwca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

w tys. złotych	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 30 czerwca 2022 (niebadane)	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2021	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31 grudnia 2021
W okresie do 1 roku	2 095	1 837	2 056	1 965
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 573	2 283	2 278	1 992
Razem	4 668	4 177	4 334	3 957

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	30 czerwca 2022 r. (niebadane)	31 grudnia 2021r.
Zobowiązania handlowe	19 947	23 676
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	1 861	1 862
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 351	912
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 791	578
Pozostałe zobowiązania	2 358	2 607
ZFŚS	34	59
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27 342	29 694

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.

24. Efektywna stawka podatku dochodowego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie wygenerowała podstawy opodatkowania, która skutkowałaby koniecznością zapłaty podatku dochodowego. W związku z tym efektywna stawka podatku dochodowego była równa 0 (zero).

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 2021 r. zostało oszacowane na poziomie 12 158 tys. zł i nie podlegało aktualizacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. ze względu na brak istotnych zmian założeń w stosunku do poziomu oszacowanego i ujętego w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy. Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

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

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

25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W zakresie rodzaju ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka, wielkości narażenia oraz zarządzania tymi ryzykami nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Ryzyka zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

26. Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

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

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

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

w tys. złotych	1 stycznia 2022 – 30 czerwca 2022 (niebadane)	1 stycznia 2021 – 30 czerwca 2021 (niebadane)
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	239	215
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 237	1 158
Płatności oparte na akcjach	2	10
Rezerwy utworzone na nagrody	16	3 293
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	1 494	4 676

28. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

a) Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 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 275 tys. EUR.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 wytwórczej, a dwa kolejne posłużą do wymiany istniejących bioreaktorów w ramach modernizacji zakładu Spółki. Zamówione urządzenia mają spełniać wymagania zarówno europejskie, jak i amerykańskie w zakresie GMP (Dobrej Praktyki Wytwarzania). Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 1 623 tys. EUR.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia prac rozwojowych, wobec Parexel International (IRL) Limited z siedzibą w Irlandii (Parexel) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której Parexel zobowiązuje się do przeprowadzenia trójramiennego, podwójnie zaślepionego, randomizowanego badania klinicznego. Szacowana wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 4 326 tys. EUR.

b) Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 30 czerwca 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 mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

d) Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka przeanalizowała wpływ rosyjskiej inwazji wojskowej w Ukrainie oraz jej obecne i przyszłe potencjalne skutki dla Spółki. Zarząd Spółki uważa, że inwazja i związane z nią skutki są zdarzeniami, które nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2022 roku. Zarząd ocenił potencjalny wpływ na Spółkę i uwzględnił odpowiednie ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, aby opisać ocenę potencjalnego wpływu na Spółkę, w tym jej wyniki finansowe w 2022 r. i później.

W dniu 6 lipca 2022 roku Spółka podpisała z Novavax, kolejne rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #6 („SOW#6”, ang. Statement of Work). Zakres SOW#6 obejmuje przeprowadzenie badań stabilności złożów chromatograficznych wykorzystywanych w procesie produkcji substancji czynnej szczepionki Nuvaxovid. Badania będą 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.

W dniu 20 lipca 2022 roku Spółka podpisała kolejne rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #7 (SOW#7). Zakres SOW#7 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. Wyprodukowany materiał zostanie następnie poddany stosownym badaniom analitycznym, po czym zostanie przekazany na potrzeby Novavax.

W dniu 2 sierpnia 2022 roku Spółka podpisała z Novavax rozszerzenie zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #8 (SOW#8). Zakres SOW#8 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 12 lipca 2022 roku Spółka zawarła Aneks nr 3 do umowy Pożyczki z Glatton Sp. z o.o. Zgodnie z zawartym aneksem ustalono, że Pożyczka zostanie spłacona w dwóch transzach: pierwsza transza w kwocie 5 mln zł została spłacona w dniu 28 września 2022 r., natomiast druga transza w kwocie 10 mln zł zostanie spłacona do dnia 31 grudnia 2022 roku. Dotychczasowy termin jednorazowej spłaty przypadła na dzień 12 lipca 2022 r. Pozostałe istotne warunki Pożyczki nie uległy zmianie.

W dniu 4 lipca 2022 Spółka wyemitowała łącznie 500 warrantów subskrypcyjnych serii B Spółki, które zostały objęte przez osoby uprawnione w ramach realizacji przyjętego w Spółce Programu Motywacyjnego za rok 2021. Termin realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii B upływał z dniem 31 lipca 2022 roku, przy czym wszystkie osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu przysługujących im akcji zwykłych na okaziciela serii S w dniu 4 lipca 2022 roku. Akcje zwykłe na okaziciela serii S zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z czym nie miał miejsca przydział akcji. Akcje były obejmowane w okresie od dnia 4 lipca 2022 do dnia 25 lipca 2022 roku wraz z dokonywaniem wpłat na akcje przez poszczególne osoby. Osoby uprawnione objęły łącznie 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S po cenie objęcia równej 0,10 zł za jedną akcję. W związku z tym, że akcje serii S podlegały dematerializacji, przyznanie akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu Spółek Handlowych nastąpiło poprzez ich zapisanie na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych.

W dniu 24 sierpnia 2022 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 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.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku Spółka powzięła wiadomość o zapisaniu w dniu 25 sierpnia 2022 roku na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych 500 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w związku z realizacją przez te osoby praw z warrantów subskrypcyjnych serii B przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego za 2021 rok. Tym samym nastąpiło przyznanie akcji w rozumieniu art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 452 §1 Kodeksu spółek handlowych. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w wyniku przyznania ww. akcji serii S, kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 1.616.232,60 zł i dzieli się na 16 162 326 akcji

o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje imienne serii A, B, C, E, F i G są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 17.732.326 głosów.

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 NVX-CoV2373, w standardzie GMP na skalę komercyjną na rzecz Novavax.

Czas trwania Umowy uległ wydłużeniu do końca 2026 roku. Wskutek zawarcia Aneksu, 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.

Wskutek zawarcia Aneksów, cena za wytworzone serie Produktu pozostanie niezmienną w stosunku do pierwotnie określonej w Umowie. Wysokość Manufacturing Slot Fee będzie ekwiwalentem ceny jednostkowej za wytworzoną serię, skorygowaną o wartość materiałów do produkcji danej serii Produktu. Z uwzględnieniem przedpłat i innych wyjątków wskazanych w harmonogramie, Manufacturing Slot Fee będą płatne w regularnych cyklach – miesięcznie.

Począwszy od stycznia 2023 ustalona cena jednostkowa za serię oraz za Manufacturing Slot będzie podlegać rok-rocznej indeksacji do końca trwania Umowy.

Łączna wartość Umowy w okresie jej obowiązywania, pozostaje niezmienną w stosunku do pierwotnej wartości Umowy, (tj. wartości oszacowanej na 372 mln USD przy teoretycznym założeniu przyszłej inflacji równej zero w całym okresie trwania 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.

Zgodnie z treścią harmonogramu, aktualnego w dacie podpisania Aneksów, zakłada się, że w okresie od początku obowiązywania umowy do końca 2023 r., Spółka powinna zrealizować powyżej 15% łącznej wartości Umowy. W okresie od początku 2024 r., do końca 2025 r. Spółka powinna zrealizować około 55% łącznej wartości Umowy. W roku 2026 r. Spółka powinna zrealizować około 30% łącznej wartości (powyższe nie uwzględnia indeksacji warunków umowy w oparciu o współczynnik inflacji).

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 podejmą właściwe działania mające na celu zawarcie kolejnego

aneksu do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1, obejmującego szczegółowy zakres zasad wytwarzania Produktu Omicron. Obecny potencjał produkcyjny Spółki pozwala na przystąpienie do realizacji wytwarzania Produktu Omicron.

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

Wskutek zawarcia Aneksów, Spółka powróciła do prowadzonych prac związanych z aktualizacją harmonogramu prac projektowych, mających na celu rozwój MabionCD20 pod kątem rejestracji na rynku europejskim i amerykańskim. Aktualizacja planu prac na kolejne lata uwzględni aktualną formułę współpracy z Novavax oraz rozszerzenie działalności kontraktowej jako CDMO. W rezultacie, w ocenie Zarządu, harmonogram dalszych prac nad rejestracją MabionCD20 ulegnie zmianie. Spółka ogłosi zaktualizowany harmonogram wraz z całościową strategią rozwoju Spółki, po zakończeniu wszelkich niezbędnych prac i uzgodnień.

Zarząd

Krzysztof Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Sławomir Jaros

Członek Zarządu

Grzegorz Grabowicz

Członek Zarządu

Adam Pietruszkiewicz

Członek Zarządu

Aneta Turek

Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, 29 września 2022 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