

MABION

MABION S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy
zakończony 31 grudnia 2023 r.

Konstantynów Łódzki, 16 kwietnia 2024 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Nota	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	8	140 289	90 587
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8	8 770	67 711
Przychody z tytułu leasingu	8	2 619	5 684
Przychody razem		151 678	163 982
Koszt własny sprzedaży	8, 9	(28 324)	(29 914)
Koszt własny zakupionych materiałów	8, 9	(8 771)	(68 081)
Koszty razem		(37 094)	(97 995)
Zysk brutto na sprzedaży		114 584	65 987
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(6 246)	(15 115)
Koszty ogólnego zarządu	9	(40 175)	(28 663)
Pozostałe przychody operacyjne	11	500	7 588
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	14	(12 233)	-
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 369)	(1 582)
Zysk na działalności operacyjnej		55 061	28 215
Przychody finansowe	12	854	287
Koszty finansowe	12	(6 020)	(6 462)
Zysk brutto		49 894	22 040
Podatek dochodowy	13	(8 625)	1 152
ZYSK NETTO		41 269	23 192
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		41 269	23 192
Podstawowy i rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		2,55	1,43

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 40 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Nota	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Wartości niematerialne i prawne	14.2	493	741
Rzeczowe aktywa trwałe	14.1	112 358	89 720
Należności długoterminowe		268	220
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	13	4 685	13 310
Razem aktywa trwałe		117 804	103 991
Zapasy	15	6 843	8 477
Należności handlowe	16	25 518	7 746
Pozostałe należności	16	7 141	6 522
Rozliczenia międzyokresowe czynne	17	3 132	5 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	47 817	53 638
Razem aktywa obrotowe		90 450	82 184
SUMA AKTYWÓW		208 254	186 175
Kapitał zakładowy	19	1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	19	237 443	237 443
Kapitał zapasowy		23 192	-
Skumulowane straty		(144 474)	(162 552)
Razem kapitał własny		117 776	76 507
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	20.1	31 802	31 172
Kredyty i pożyczki	23	225	377
Zobowiązania długoterminowe		406	-
Leasing	25	2 723	3 816
Razem zobowiązania długoterminowe		35 156	35 365
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	22	1 691	1 824
Zobowiązania handlowe	26	7 941	12 812
Pozostałe zobowiązania	26	3 439	3 250
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	27	7 627	3 349
Kredyty i pożyczki	23	31 303	136
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	20.1	224	228
Przychody przyszłych okresów pozostałe	20.2	56	69
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	21	1 465	49 684
Leasing	25	1 543	1 846
Przedpłaty z tytułu leasingu	21	34	1 105
Razem zobowiązania krótkoterminowe		55 323	74 303
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		90 478	109 668
SUMA PASYWÓW		208 254	186 175

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 40 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Nota	2023	2022
Zysk netto		41 269	23 192
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14	7 200	8 977
Przychody z tytułu odsetek	12	(718)	(156)
Koszty odsetek	12	1 038	1 566
Przychody z tytułu dotacji	20	(247)	(811)
Zysk z działalności inwestycyjnej		(15)	(142)
Zrealizowane różnice kursowe		(1 321)	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	14.1	12 233	-
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	2
Wycena płatności leasingu	24	(520)	(655)
Wycena kredytu	24	(3 383)	-
Niezrealizowane odsetki od kredytu	24	3 093	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów	15	1 634	(32)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	16	(18 439)	4 456
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	17	7 389	(438)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	26	(51 506)	4 022
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	20	(14)	(2 225)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	22	(133)	34
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	26	(695)	1 051
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(3 135)	38 841
Wpływy z dotacji	20	874	1 540
Odsetki otrzymane		718	156
Odsetki zapłacone		(790)	(1 698)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 333)	38 839
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		15	667
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(37 997)	(16 731)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(37 982)	(16 064)
Spłata pożyczek		(145)	(15 464)
Spłata kredytów bankowych		(27 469)	-
Wpływy z kredytów		65 433	-
Odsetki zapłacone		(1 538)	-
Spłata części kapitałowej leasingu		(1 787)	(2 380)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		34 494	(17 844)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 821)	4 931
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		53 638	48 707
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		47 817	53 638

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 40 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2022 r.	19	1 616	237 443	-	731	(186 477)	53 313
Całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	23 192	23 192
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	-	-	2	-	2
Zamknięcie programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	-	-	(733)	733	-
Na dzień 31 grudnia 2022 r.		1 616	237 443	-	-	(162 552)	76 507
Na dzień 1 stycznia 2023 r.		1 616	237 443	-	-	(162 552)	76 507
Całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	41 269	41 269
Przeniesienie wyniku ubiegłego okresu na kapitał zapasowy		-	-	23 192	-	(23 192)	-
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	19	1 616	237 443	23 192	-	(144 475)	117 776

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 40 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

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

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

Mabion jest polską firmą biofarmaceutyczną, która świadczy usługi kontraktowe (ang. *Contract Development and Manufacturing Organization* „CDMO”), w zakresie rozwoju, analityki oraz wytwarzania leków biologicznych.

W dniu 18 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki przyjął Strategię Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027 („Strategia 2023-2027”). Zgodnie z przyjętą strategią, Zarząd Spółki przeprowadził proces zmiany profilu działalności z rozwoju własnych produktów do firmy CDMO o profilu biologicznym. Spółka świadczy pełne spektrum usług typowych dla zintegrowanej firmy CDMO, dla klientów, którzy potrzebują wsparcia na różnych etapach rozwoju i komercjalizacji swoich produktów (od projektów we wczesnej fazie rozwoju po wytwarzanie komercyjne).

2. Podstawa sporządzenia

2.1. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2022 r. (razem „Sprawozdanie finansowe”).

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

Istotne 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów i pasywów wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSSF. Istotne oszacowania księgowe i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 5.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 16 kwietnia 2024 roku.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zakres sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2018 r. poz. 757) („Rozporządzenie”) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2022 roku.

3. Zasada kontynuacji działalności

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym koncentrowała się na następujących kluczowych obszarach:

- > działalności operacyjnej polegającej głównie na realizacji podpisanej z Novavax Inc. umowy MCMA (Umowa Produkcyjna ang. Master Contract Manufacturing Agreement) w zakresie produkcji kontraktowej na zlecenie, na mocy której wytwarzała lub świadczyła gotowość do wytwarzania w standardzie GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice) na rzecz Novavax antygen szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid®,

- > przeprowadzeniu modernizacji przestrzeni wytwórczej mającej na celu dostosowanie powierzchni do zgodnego ze strategią firmy profilu działalności (CDMO) oraz jednocześnie doposażeniu parku maszynowego o nowe urządzenia, zwiększając tym samym elastyczność i wydajność jako dostawca usług kontraktowych, nie zmieniając powierzchni użytkowej zakładu
- > dokonaniu analizy potrzeb rynku w zakresie usług CDMO i rozpoczęciu procesu adaptacji posiadanych zasobów do zdefiniowanych potrzeb. Prace prowadzone były na wielu poziomach operacyjnych Spółki i zakładały dostosowanie już posiadanych zasobów i wiedzy do oczekiwań rynku. Spółka kontynuowała wewnętrzną, organizacyjną transformację w kierunku zintegrowanego CDMO, obejmującą zmiany organizacyjne, strukturalne, personalne, jak i przygotowanie technologiczne i naukowe z udziałem specjalistycznych szkoleń. Wydzielono dedykowaną komórkę organizacyjną odpowiedzialną za pozyskiwanie nowych kontraktów i rozpoczęto na szeroką skalę akcję informacyjno-marketingową oraz realizowano szeroki proces ofertowania usług.

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

Spółka planuje finansować swoją działalność operacyjną i inwestycyjną wpływami ze źródeł takich jak: realizacja kontraktów i zleceń w obszarze podstawowej działalności Spółki, tj. CDMO, finansowanie dłużne, granty, dotacje, środki celowe na realizację nowych projektów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S.A.), z treści których wynika, iż wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 13 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w przypadku gdyby sytuacja finansowa Spółki tego wymagała, co według obecnej wiedzy Zarządu nie będzie wymagane.

Spółka podejmuje wszelkie niezbędne działania mające na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu przychodów wypełniających zdolności Spółki do świadczenia usług i realizacji procesów produkcyjnych po okresie zagwarantowanych przychodów tj. po maju 2024 roku. Przeprowadzone analizy, które konserwatywnie zakładają brak przychodów z nowych kontraktów (oprócz gwarantowanych przychodów z kontraktu z Novavax) oraz biorąc pod uwagę niezbędne koszty stałe funkcjonowania Spółki jak również wymagane nakłady inwestycyjne, wskazują że Spółka jest w stanie prowadzić działalność w okresie kolejnych 12 miesięcy bez dodatkowego finansowania ze źródeł zewnętrznych. Sytuacja płynnościowa w zakresie realizacji kontraktu z Novavax oraz obsługi pozyskanego finansowania została przedstawiona w nocie 28.4 niniejszego sprawozdania.

W ocenie zarządu, działania mające na celu dalsze rozwijanie współpracy z Novavax, pozyskanie nowych kontraktów w ramach oferty na świadczenie usług CDMO, pozyskiwanie finansowania dłużnego, korzystanie z finansowania dostępnego w ramach projektów unijnych jak również deklarowane wsparcie ze strony akcjonariuszy powinny zapewnić Spółce odpowiedni poziom finansowania niezbędnego do prowadzenia bieżącej działalności oraz zwiększania potencjału w zakresie świadczonych usług w średnim i długim terminie.

Po przeprowadzonej analizie, na dzień publikacji sprawozdania finansowego, nie stwierdzono istotnych przesłanek co do istnienia znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku braku osiągnięcia przez Spółkę pożądanych efektów podejmowanych działań takie wątpliwości zaistnieją w przyszłości. Sytuacja taka może zaistnieć na skutek pogorszenia sytuacji finansowej obecnego kontrahenta Spółki – Novavax, braku pozyskania nowych kontraktów jak również w przypadku ograniczeń w zakresie możliwości pozyskania finansowania dłużnego lub środków z emisji kapitału.

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

4.1. 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.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy:

- > pozycje pieniężne przeliczane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia tj. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- > pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przeliczane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji,
- > pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

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.

4.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości były spójne z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2022, z wyjątkiem nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później. Nowe standardy lub zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2023 roku to:

- > MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* oraz Zmiany do MSSF 17;
- > Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości*;
- > Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych*;
- > Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji*;
- > Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – Zasady modelowe drugiego filaru*.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki. Poza zmianą do MSR 1, zmiana polegała na usunięciu części nieistotnych zasad polityk rachunkowości.

4.3. Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. W zakresie środków trwałych przyjętych do użytkowania nie stwierdzono trwałej utraty wartości wymagającej dokonania odpisów aktualizujących po porównaniu wartości bilansowej co cen rynkowych możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Dla środków trwałych w budowie na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie na kwotę 12 233 tys. zł (więcej informacji w notcie 14).

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości

bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

4.3.1. 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 w celu realizacji kontraktu musiał zostać 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 przesłanek, ani prawa do zastąpienia składnika aktywów
- > Przestrzeń budynku, 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).

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

- (i) ma alternatywne wykorzystanie, a Spółka planuje i ma możliwość je wykorzystać po zakończeniu umowy,
- (ii) okres leasingu nie obejmuje większej części ekonomicznego okresu życia większości aktywów bazowych,
- (iii) własność większości aktywów produkcyjnych nie jest przenoszona na kontrahenta po zakończeniu kontraktu;
- (iv) zleceniodawca nie ma opcji nabycia tych aktywów,
- (v) wartość bieżąca opłat leasingowych jest istotnie mniejsza od wartości godziwej udostępnionych przez Spółkę środków trwałych. Ponadto środki trwałe stanowiące własność Spółki wykorzystywane do produkcji na zlecenie stanowią jeden składnik leasingu, stanowiąc aktywa produkcyjne ze sobą znacząco powiązane i współzależne.

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

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

4.3.2. Oszacowania w zakresie rozpoznania przychodów i klasyfikacja zapasów z umowy z Novavax

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

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

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

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

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

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

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie aktywowała nakładów na zakup surowców, lecz ujęła te nakłady jako koszty realizacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, z uwagi na charakter zakupów oraz charakter kontraktu, o których mowa powyżej.

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.

4.3.3. Aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczące ulgi w podatku dochodowym

Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – przemysłowy 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej ujmują się w wartości początkowej w kwocie spodziewanego wykorzystania puli pomocy publicznej i jej wartość jest pomniejszana o wykorzystaną ulgę w roku podatkowym. W sprawozdaniu z dochodów całkowitych na dzień bilansowy aktywo jest wykazywane w wartości spodziewanej pozostałej do wykorzystania pomocy publicznej. Wycena aktywa oparta jest na projekcji finansowej planowanego wykorzystania puli przyznanej pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego. Założenia projekcji finansowej są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

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

Spółka w ostatnich 5 latach wygenerowała straty podatkowe możliwe do odliczenia z działalności pozastrefowej.

4.3.4. 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 oraz bierze również pod uwagę

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

4.3.5. Ujmowanie kosztów prac badawczych i rozwojowych

Spółka nie ujmuje żadnego składnika wartości niematerialnych, powstałego w wyniku prac badawczych (lub w wyniku realizacji etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie). Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia. Spółka nie spełnia obecnie kryteriów kapitalizacji poniesionych nakładów i w związku z tym nakłady na prace rozwojowe, podobnie jak nakłady na prace badawcze, są ujmowane jako koszty w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** opublikowane w maju 2023 roku oraz **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami”**, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** opublikowane w sierpniu 2023 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami** – opublikowano 11 września 2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego** – wydany 22 września 2022 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

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

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

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

8. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	2023	2022
Przychody z umów z klientami, w tym	151 678	163 982
Przychody z produkcji i usług	140 289	90 587
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8 770	67 711
Przychody z tytułu leasingu	2 619	5 684
Koszt własny sprzedaży	(28 324)	(29 914)
Koszt własny zakupionych materiałów	(8 771)	(68 081)
Zysk brutto na sprzedaży	114 584	65 987

Spółka osiąga przychody z tytułu długoterminowego kontraktu produkcji, a także gotowości do 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 pozycji 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.

Przychody z umów z klientami Spółka ujmuje w kwocie wynagrodzenia, które jest oczekiwane do uzyskania w zamian za wykonanie przyręzczonego zakresu usług lub dostarczenie określonych dóbr.

Usługa produkcji na zlecenie jest realizowana z wykorzystaniem procesu udostępnionego przez zamawiającego lub opracowanego na zlecenie zamawiającego, który z uwagi na wiążące

6. Segmenty operacyjne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła działalność gospodarczą tylko w Polsce. Wszystkie aktywa Spółki zlokalizowane są w Polsce. Wyniki działalności analizowane są przez Zarząd, będący jednocześnie głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych, na poziomie Spółki, z tego względu nie zidentyfikowano więcej niż jednego segmentu operacyjnego.

7. Sezonowość działalności

Działalność prowadzona przez Spółkę nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością.

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

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

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

- > przychody z tytułu produkcji substancji czynnej lub gotowości do świadczenia tej usługi, 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).

Istotne zmniejszenie poziomu przychodów z komponentu leasingowego w okresie sprawozdawczym było wynikiem trwającej modernizacji części zakładu produkcyjnego. Harmonogram przeprowadzanej modernizacji był ustalony w porozumieniu z kontrahentem Novavax a jej wpływ został odpowiednio odzwierciedlony w modelu rozliczenia kontraktu metodą opartą na ponoszonych nakładach.

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

Spółka, rozliczając kontrakt produkcji na zlecenie w formule CDMO, 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.

Umowa Produkcyjna (MCMA) wraz z SOW#1 (z ang. *Statement of Work No. 1*) z firmą Novavax została zawarta początkowo na czas określony do końca 2025 r., z opcją jej przedłużenia. Łączna wartość Umowy Produkcyjnej oraz SOW#1 w okresie jej obowiązywania została oszacowana na 372 000 tys. USD tj. 1 460 000 tys. zł (wartość oszacowana po kursie USD z dnia poprzedzającego dzień podpisania kontraktu oraz przy teoretycznym założeniu przyszłej inflacji równej zero w całym okresie trwania umowy). Początkowo w 2022 roku Umowa Produkcyjna oraz SOW#1 była realizowana i rozliczana w oparciu o wytworzone serie produktu, po ustalonej cenie jednostkowej za serię. Następnie, we wrześniu 2022 roku Spółka zawarła

z Novavax aneksy do Umowy Produkcyjnej oraz SOW#1, zgodnie z którym czas trwania umowy uległ wydłużeniu do końca 2026 roku z uzgodnionym przez strony harmonogramem, gdzie Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie za wytworzone serie Produktu albo wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania Produktu w oparciu o zagwarantowane na rzecz Novavax moce produkcyjne. Jednocześnie ustalono i przyjęto okres bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do przyjęcia świadczenia w okresie do maja 2024 roku. Szacowany poziom zamówień poza wyżej wymienionym okresem nie jest gwarantowany.

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

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

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

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

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

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

Wartość przychodów ujętych w danym okresie sprawozdawczym, uwzględnione w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu wynosiła 131 860 tys. zł. Na koniec okresu sprawozdawczego nie występowały składniki aktywów odnoszące się do poniesionych kosztów doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy z Novavax oraz nie występowały zobowiązania do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione lub częściowo niespełnione.

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

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

Liczba serii produktu Omicron zlecana do wytworzenia będzie na bieżąco uzgadniana przez strony. Wskutek zawarcia obecnego Aneksu nr 2, pierwotna Umowa oraz zawarte do niej Specyfikacje Warunków Zlecenia mają zastosowanie również do produktu Omicron.

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

Przychody z rozliczenia zakupu materiałów obejmują wartość zakupionych przez Spółkę surowców wykorzystywanych do realizacji kontraktu CDMO i są ujmowane w tej samej wartości w kosztach i przychodach rachunku zysków i strat w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji, gdyż 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 zleciłodawcę 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.

Zmniejszenie wartości przychodów z rozliczenia zakupu materiałów, jak i kosztu własnego zakupionych materiałów wynika z mniejszego wolumenu dostaw oraz braku konieczności zamówienia materiałów, co spowodowane jest wystarczającą ilością materiałów, potrzebną do zapewnienia ciągłości produkcji w kolejnych okresach.

9. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	2023	2022
Amortyzacja	7 200	8 977
Zużycie materiałów i energii, media	9 456	11 619
Koszt własny zakupionych materiałów	8 771	68 081
Usługi obce, w tym:	17 035	20 131
wywóz i utylizacja odpadów	552	863
usługi serwisowe	3 114	3 132
usługi remontowe	159	1 217
usługi analityczne	1 181	1 829
usługi badawcze	50	5 232
audyt i inne usługi doradcze	4 391	2 388
usługi prawne	592	640
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	1 500	1 147
koszty rekrutacji	229	483
koszty Public Relations	6	397
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	2 209	-
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	517	673
usługi logistyczne	717	244
ochrona mienia	318	279
usługi pralnicze	586	628
pozostałe	914	980
Koszty rejestracji leku	4	243
Podatki i opłaty	802	928
Koszty wynagrodzeń	31 455	25 961
Świadczenia na rzecz pracowników	7 880	5 238
Pozostałe koszty	914	595
Razem koszty według rodzaju	83 515	141 773
Koszt własny sprzedaży	28 324	29 914
Koszt własny zakupionych materiałów	8 771	68 081
Koszty badań i rozwoju	6 246	15 115
Koszty ogólnego zarządu	40 175	28 663
Razem koszty w układzie funkcjonalnym	83 515	141 773

Istotne zwiększenie poziomu kosztów z tytułu usług doradczych było spowodowane współpracą z zewnętrznym doradcą nad opracowaniem strategii rozwoju Spółki. Koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu dotyczyły głównie organizacji

wystawy i udziału na konferencji Bio International w Bostonie w czerwcu 2023 roku oraz targi CPHI w Barcelonie w październiku 2023 roku.

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	2023	2022
MabionCD20	4 925	13 741
Pozostałe projekty	1 321	1 374
Razem koszty badań i rozwoju	6 246	15 115

Realizacja działań w zakresie projektu MabionCD20 w bieżącym okresie sprawozdawczym nie wiązała się z osiągnięciem przez Spółkę przychodów ze sprzedaży, a jedynie z ponoszeniem nakładów typowych dla działalności badawczo-rozwojowej

na etapie rozwoju produktów. W związku z przyjęciem w kwietniu 2023 roku Strategii Spółki na lata 2023-2027, prace i nakłady na rozwój MabionCD20 zostały ograniczone do minimum niezbędnego do utrzymania potencjału projektu.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	2023	2022
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	-	1 115
Zysk z likwidacji aktywów trwałych	25	142
Dotacje	247	4 724
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	-	702
Umorzenie zobowiązania	-	490
Pozostałe	228	415
Razem pozostałe przychody operacyjne	500	7 588
Strata w wyniku likwidacji aktywów trwałych	277	26
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	981	-
Utylizacja materiałów	-	1 253
Darowizny przekazane	9	44
Odszkodowania	67	192
Pozostałe	35	67
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 369	1 582

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 247 tys. zł i 811 tys. zł odpowiednio w 2023 r. i 2022 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji oraz rozliczonej w 2022 roku dotacji z zakończonego projektu EGFR w wysokości 3 912 tys. zł.

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

12. Przychody i koszty finansowe

w tys. złotych	2023	2022
Przychody z tytułu odsetek	718	287
Pozostałe	136	-
Razem przychody finansowe	854	287
Koszty odsetek, w tym:	1 037	1 698
od kredytów	296	1 203
od zobowiązań z tytułu leasingu	731	491
od zobowiązań handlowych i budżetowych	11	4
Ujemne różnice kursowe netto	4 801	4 521
Pozostałe koszty finansowe	182	243
Razem koszty finansowe	6 020	6 462

Przychody z tytułu odsetek w 2023 r. oraz w 2022 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe zaś składają się w głównej mierze ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu. Odsetki od kredytu udzielonego Spółce przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR)

zostały w większości skapitalizowane do wartości początkowej środków trwałych w budowie. Wartość odsetek podlegająca aktywowaniu w 2023 roku wynosiła 2 634 tys. zł (wartość pomniejszona o przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków, zgodnie z MSR 23).

13. Podatek dochodowy

Spółka historycznie zrealizowała istotne ujemne różnice przejściowe do podatku głównie w wyniku realizowanych prac badawczo rozwojowych, które mogą spowodować w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Dodatkowo jest w posiadaniu trzech 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 2023 oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. zostało oszacowane na poziomie:

w tys. złotych	2023	2022
Aktywo podatkowe z tytułu działalności w strefie	4 647	13 075
Aktywo podatkowe zrealizowanej straty z lat ubiegłych	38	235
Razem aktywo podatkowe	4 685	13 310

W 2023 roku Spółka wykorzystwała 8 625 tys. zł (w okresie porównywalnym 6 659 tys. zł) z dostępnej ulgi podatkowej (zwolnienia z podatku). W odniesieniu do pozostałej części dostępnej ulgi podatkowej, Spółka oszacowała wartość możliwej do zrealizowania ulgi przed upływem ważności przyznanych ulg podatkowych (tj. 31 grudnia 2026 r.) biorąc pod uwagę spodziewane dochody podatkowe stanowiące podstawę opodatkowania.

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. zostało oszacowane na poziomie 4 685 tys. zł i zostało częściowo wykorzystane w kwocie 8 625 tys. zł. Kwota 4 685 tys. zł oznacza nominalną wartość ulgi, jaką Spółka spodziewa się wykorzystać w 2024 roku.

Zarząd przeanalizował szacunki kosztów i przychodów podatkowych w działalności strefowej na rok 2023 i potwierdził możliwość wykorzystania ulgi podatkowej w oszacowanej wysokości, jednocześnie utrzymując nieaktywowanie strat podatkowych poniesionych w działalności pozastrefowej.

W odniesieniu do ujemnej różnicy przejściowej z tytułu rozpoznanego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwagi na brak wystarczającego prawdopodobieństwa na dzień bilansowy co do osiągnięcia wystarczającego poziomu dochodu do opodatkowania, który pozwoliłby na potrącenie tej ujemnej różnicy przejściowej. Zasada ostrożności w zakresie oszacowania wysokości aktywa

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie wygenerowała wyniku podatkowego na działalności pozastrefowej, który skutkowałby koniecznością zapłaty podatku dochodowego. Spółka odnotowała dodatni podatkowy wynik finansowy na działalności strefowej w 2023 roku oraz w okresie porównywalnym, stąd była w stanie skorzystać z pomocy publicznej udzielonej na podstawie zezwoleń. Wartość udzielonej pomocy po

zdyskontowaniu wynosiła w 2023 roku ponad 5,0 mln zł, zaś w 2022 roku niespełna 4,2 mln zł.

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 powyższego terminu nastąpiło z uwagi na konieczność aktualizacji harmonogramu planowanych inwestycji, w oparciu o obecne potrzeby Spółki. W ramach zezwolenia nr 301 w okresie od udzielenia zezwolenia do 31 grudnia 2023 roku Spółka dokonała wydatków inwestycyjnych w kwocie 12 893 tys. zł.

w tys. złotych	2023	2022
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Korekty dotyczące lat poprzednich	-	-
Podatek odroczony	(8 625)	1 152
Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku	(8 625)	1 152

W tabeli poniżej przedstawiono uzgodnienie efektywnej stawki opodatkowania:

w tys. złotych	2023	2022
Zysk/(strata) brutto	49 894	22 040
(Obciążenie)/korzyść podatkowa według stawki 19%	(9 480)	(4 188)
Różnice trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(232)	(239)
PFRON	(60)	(56)
Koszty eksploatacji samochodów osobowych	(36)	(23)
Składki członkowskie	(19)	(16)
Darowizny przekazane	-	(70)
Pozostałe	(117)	(73)
Różnice trwałe niebędące podstawą do opodatkowania, w tym:	(490)	1 005
Otrzymane dotacje i dofinansowanie	47	898
Pozostałe	(537)	107
Różnice przejściowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*/rezerwy z tytułu podatku dochodowego, w tym:	1 615	(1 489)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(2 324)	-
Straty podatkowe, od których ujęto aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego – działalność poza ŁSSE**	(38)	(260)
Strata podatkowa z działalności strefowej**	-	-
Wykorzystanie pomocy publicznej w danym okresie (+)/Straty podatkowe na działalności strefowej niepodlegające odliczeniu w przyszłych okresach (-)	8 625	6 659
Podatek dochodowy przypisany działalności strefowej	(8 625)	(6 659)
Podatek dochodowy bieżący	-	-

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

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

Spółka rozpoznała rezerwę z tytułu podatku odroczonego, która została w całości skompensowana nadwyżką aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Poniżej przedstawiono kwoty strat podatkowych podlegających odliczeniu w przyszłych okresach. Spółka, stosując zasadę ostrożności nie utworzyła aktywa na podatek odroczone z tytułu straty z działalności pozastrefowej.

w tys. złotych	Data ważności:	2023	2022
Strata podatkowa do rozliczenia za 2023 r.	koniec 2028 r.	19	-
Strata podatkowa do rozliczenia za 2022 r.	koniec 2027 r.	130	130
Strata podatkowa do rozliczenia za 2021 r.	koniec 2026 r.	168	168
Strata podatkowa do rozliczenia za 2020 r.	koniec 2025 r.	950	950
Strata podatkowa do rozliczenia za 2019 r.	koniec 2024 r.	950	950
Strata podatkowa do rozliczenia za 2018 r.	koniec 2023 r.	-	173

W poniższej tabeli przedstawiono wartość możliwej ulgi podatkowej z działalności strefowej, którą Spółka może wykorzystać do końca 2026 roku:

w tys. złotych	Data ważności:	2023	2022
Ulga podatkowa (Nota 4.3.3)	koniec 2026 r.	41 238	46 277

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

w bieżącym okresie sprawozdawczym i w poprzednich okresach nie pomniejszały podstawy opodatkowania.

Zmianę wartości aktywa w 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

w tys. złotych	Aktywo z tytułu podatku odroczonego z działalności w ŁSSE	Aktywo podatkowe zrealizowanej straty z lat ubiegłych	Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2022 roku	9 629	2 529	12 158
Zawiązanie (+)	13 075	235	13 310
Wykorzystanie (-)	(9 629)	-	(9 629)
Rozwiązanie (-)	-	(2 529)	(2 529)
Stan na dzień 31 grudnia 2022	13 075	235	13 310
Stan na dzień 1 stycznia 2023 roku	13 075	235	13 310
Zawiązanie (+)	197	-	197
Wykorzystanie (-)	(8 625)	-	(8 625)
Rozwiązanie (-)	-	(197)	(197)
Stan na dzień 31 grudnia 2023	4 647	38	4 685

14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Poniżej przedstawiono tabelę ruchu środków trwałych w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz za okres porównywalny.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Wartość odzyskiwaną ustalono na podstawie wyższej z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie na kwotę 12 233 tys. zł i jednocześnie nie stwierdzono konieczności ujęcia trwałej utraty wartości dla pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość godziwą ustalono bazując na wycenie przygotowanej przez zewnętrznego rzeczoznawcę dla wybranych składników aktywów, zaś dla pozostałych porównano ceny możliwe do uzyskania na aktywnym rynku przy sprzedaży do niepowiązanego podmiotu. Dla rzeczowych aktywów trwałych w budowie zweryfikowano możliwość dalszej realizacji i wykorzystania poniesionych nakładów wykorzystując dodatkowo w analizach

raport zewnętrznych doradców w zakresie przydatności i adaptowalności rozwiązań do świadczonych lub spodziewanych usług z zakresu CDMO.

Przedmiotowy odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w budowie dotyczy poniesionych w poprzednich okresach nakładów na budowę nowego zakładu produkcyjnego Mabion II. Decyzja o utworzeniu odpisu aktualizującego na dzień bilansowy była podyktowana przeprowadzoną analizą i oceną ryzyka w zakresie wystarczającego uprawdopodobnienia możliwości kontynuacji oraz realizacji posiadanego i aktywowanego projektu ze szczególnym uwzględnieniem dostępności zagwarantowanych środków pieniężnych na dzień bilansowy pozwalających na zrealizowanie inwestycji. Biorąc pod uwagę sytuację finansową Spółki oraz poziom spodziewanych przepływów z działalności operacyjnej, a co za tym idzie ryzyko związane z możliwością pozyskania odpowiedniego poziomu finansowania niezbędnego do realizacji zamierzeń związanych z wykorzystaniem poniesionych nakładów na prace projektowe i analizy towarzyszące związane z budową zakładu Mabion II, Zarząd podjął decyzję o rozpoznaniu odpisu aktualizującego w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok.

Zaznaczyć należy, że przedmiotowy projekt nie posiada określonego terminu przydatności z punktu widzenia formalno-prawnego. Biorąc pod uwagę wartość techniczną i technologiczną,

projekt nadal może być sfinalizowany pod warunkiem uzyskania odpowiedniego finansowania, co potwierdzono w analizie zewnętrznego podmiotu w zakresie możliwości wykorzystania i adaptacji posiadanego projektu.

Zarząd Spółki na dzień publikacji sprawozdania potwierdza wolę realizacji projektu Mabion II, który jest kluczowym elementem ogłoszonej w 2023 roku Strategii. Spółka posiada pozwolenie na budowę i rozpoczęto realizację projektu ponosząc w poprzednich okresach do dnia publikacji sprawozdania finansowego niezbędne nakłady na kontynuację budowy zakładu. Spółka jest właścicielem działki zlokalizowanej w Konstancynie Łódzkim, na której ma być zbudowany zakład i nie stwierdzono formalnych ograniczeń co do realizacji tej inwestycji poza zdolnością do jej sfinansowania na dzień bilansowy.

Rozpoznany w sprawozdaniu finansowym odpis aktualizujący stanowi zatem zdarzenie jednorazowe, które nie świadczy o zaniechaniu realizacji projektu na dzień bilansowy, wskazując jedynie na niepewność co do czasu realizacji podejmowanych zadań inwestycyjnych, który uzależniony jest od możliwości pozyskania finansowania oraz uzyskania satysfakcjonującego poziomu przepływów z działalności operacyjnej.

W pierwszej kolejności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zrealizowała z sukcesem potrzebę modernizacji istniejącego zakładu oraz postawiła sobie za cel wypełnienie mocy produkcyjnych po okresie współpracy z Novavax (do maja 2024 roku Novavax ma zagwarantowaną wyłączność na korzystanie z mocy wytwórczych). Decyzja o ponoszeniu istotnych nakładów w ramach budowy nowego zakładu Mabion II, biorąc pod uwagę skalę przedsięwzięcia, jest bezpośrednio powiązana z wykorzystaniem posiadanego potencjału wytwórczego oraz usługowego w istniejącym zakładzie. Po pokryciu potencjału posiadanego w zmodernizowanym

zakładzie, powinien nastąpić etap pozyskania finansowania i dalszej rozbudowy mocy produkcyjnych i usługowych w Mabion II. Spółka zakłada, że w zakresie pozyskania finansowania na budowę i wyposażenie Mabion II będzie się ono odbywało w transzach wraz z postępami prac budowlanych, a sam zakład (linie produkcyjne) będzie uruchamiany etapami wraz z pozyskiwaniem kontraktów/klientów. Uprawdopodobnienie skutkujące zmianą sytuacji finansowej Spółki w tym poziomie spodziewanych przepływów z działalności operacyjnej, a co za tym idzie uprawdopodobnieniem możliwości pozyskania odpowiedniego poziomu finansowania niezbędnego do realizacji zamierzeń związanych z wykorzystaniem poniesionych nakładów na prace projektowe i analizy towarzyszące związane z budową zakładu Mabion II może skutkować podjęciem decyzji o Zarządu co do odwrócenia dokonanego odpisu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zdaniem Zarządu posiadany projekt (aktywowane nakłady objęte odpisem aktualizującym) i wybudowany na jego bazie nowy zakład produkcyjny Mabion II, w przypadku zakończenia jego budowy, powinien przynieść wymierne korzyści ekonomiczne dzięki przychodom wygenerowanym przez realizację przyszłych zleceń. Znalazło to swoje odzwierciedlenie w przyjętej strategii zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą i zakomunikowanej rynkowi. Przygotowana i ogłoszona strategia była wynikiem pracy wewnętrznej oraz analiz renomowanego doradcy w zakresie zapotrzebowania rynkowego oraz aktywów niezbędnych do realizacji, zaś konkluzje jednoznacznie potwierdzają tezę o wymiernych korzyściach z realizacji zakładanego planu, ze szczególnym uwzględnieniem wykorzystania możliwości generowania istotnego przychodów po zakończeniu budowy i wykorzystania potencjału Mabion II. Zapotrzebowanie na świadczone usługi w zakresie CDMO oraz historia współpracy z Novavax potwierdzają podejmowane działania, stawiane cele oraz uzasadniają przyjęty w strategii kierunek rozwoju Spółki.

14.1. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Samochody	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfikowane	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	48 357	23 837	2 426	39 341	36 812	150 773
Zwiększenia stanu z tytułu:	2 073	2 287	739	4 636	9 843	19 578
Zakupu i modernizacji	-	-	-	-	9 843	9 843
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	2 073	2 287	739	4 636	-	9 735
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	(36)	(692)	(250)	(9 736)	(10 714)
Sprzedazy	-	-	(478)	-	-	(478)
Likwidacji	-	(36)	(214)	(250)	-	(500)
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(9 736)	(9 736)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	50 430	26 088	2 473	43 726	36 919	159 637
Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2022 roku	(10 236)	(18 892)	(1 223)	(31 750)	-	(62 100)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(1 711)	(2 799)	(408)	(3 746)	-	(8 664)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(1 711)	(2 799)	(408)	(3 746)	-	(8 664)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	36	569	243	-	848
Sprzedazy	-	-	374	-	-	374
Likwidacji	-	36	195	243	-	474
Wartość umorzenia na dzień 31 grudnia 2022 roku	(11 947)	(21 655)	(1 062)	(35 253)	-	(69 917)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	38 121	4 945	1 203	7 591	36 812	88 672
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	38 483	4 433	1 411	8 474	36 919	89 720
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	50 430	26 087	2 473	43 726	36 919	159 635
Zwiększenia stanu z tytułu:	10 104	9 840	211	1 312	41 838	63 305
Zakupu i modernizacji	-	-	-	-	41 838	41 838
w tym zwiększenia z tyt. skapitalizowania kosztów finansowych	-	-	-	-	2 634	2 634
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	10 104	9 840	211	1 312	-	21 467
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	(4 681)	(99)	(82)	(21 467)	(26 329)
Sprzedazy	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	(4 681)	(99)	(82)	-	(4 862)
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(21 467)	(21 467)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	60 534	31 246	2 585	44 956	57 290	196 611
Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2023 roku	(11 947)	(21 654)	(1 061)	(35 253)	-	(69 915)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(1 623)	(2 117)	(464)	(2 655)	(12 233)	(19 092)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(1 623)	(2 117)	(464)	(2 655)	-	(6 859)
Odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(12 233)	(12 233)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	4 573	99	82	-	4 754
Sprzedazy	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	4 573	99	82	-	4 754
Wartość umorzenia i utraty wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku	(13 570)	(19 198)	(1 426)	(37 826)	(12 233)	(84 253)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	38 483	4 433	1 412	8 473	36 919	89 720
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	46 964	12 048	1 159	7 130	45 057	112 358

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

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfikowane	Środki trwałe w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2022 r.					
Wartość brutto	42 679	17 656	19 665	-	80 000
Umorzenie	(8 395)	(13 878)	(12 398)	-	(34 671)
Wartość netto na 31 grudnia 2022 r.	34 284	3 778	7 267	-	45 329
Na dzień 31 grudnia 2023 r.					
Wartość brutto	52 458	25 848	18 335	-	96 641
Umorzenie	(9 496)	(14 338)	(13 400)	-	(37 234)
Wartość netto na 31 grudnia 2023 r.	42 962	11 510	4 935	-	59 407

Część inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe w 2023 r. została sfinansowana w ramach umów leasingowych (nota 25). Zlikwidowane rzeczowe aktywa trwałe stanowiły aktywa nienadające się do dalszego wykorzystania w działalności operacyjnej Spółki, niemające znaczącej wartości odsprzedażowej.

Większość rzeczowych aktywów trwałych Spółki została zakupiona w ciągu ostatnich ośmiu lat.

14.2. Wartości niematerialne

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

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

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	2 029	206	2 235
Zwiększenia stanu z tytułu:	560	-	560
Zakupu i modernizacji	262	-	262
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	298	-	298
Zmniejszenia stanu z tytułu:	(468)	-	(468)
Sprzedaży	-	-	-
Likwidacji	(170)	-	(170)
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	(298)	-	(298)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	2 121	206	2 327
Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2023 roku	(1 494)	-	(1 494)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(340)	-	(340)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(340)	-	(340)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 31 grudnia 2023 roku	(1 834)	-	(1 834)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	535	206	741
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	287	206	493

Wartości niematerialne, które zostały przekazane w leasing operacyjny:

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Na dzień 31 grudnia 2022 r.			
Wartość brutto	362	-	362
Umorzenie	(217)	-	(217)
Wartość netto na 31 grudnia 2022 r.	145	-	145
Na dzień 31 grudnia 2023 r.			
Wartość brutto	615	-	615
Umorzenie	(512)	-	(512)
Wartość netto na 31 grudnia 2023 r.	103	-	103

15. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały, w tym leki referencyjne (MabThera oraz Rituxan) i na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło 6 843 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiło 8 477 tys. zł).

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w 2023 r. wyniosła 1 589 tys. zł (1 915 tys. zł w 2022 r.).

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

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

16. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe to kwoty należne od klientów z tytułu sprzedanych towarów lub usług wykonanych w toku zwykłej działalności Spółki. Zazwyczaj są one wymagalne w terminie

30 dni. Należności handlowe ujmuje się początkowo w kwocie wymaganej bezwarunkowej zapłaty. Spółka ujmuje należności handlowe w celu realizacji przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami, a następnie wycenia je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Należności z tytułu podatku VAT	6 127	4 673
Należności handlowe	25 518	7 746
Zaliczki na poczet materiałów i usług	905	1 786
Kaucje	85	47
Pozostałe należności	24	16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 658	14 268

Wiekowanie należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Należności bieżące	25 413	7 740
Przeterminowane od 1 do 30 dni	60	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	39	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	-	4
Przeterminowane od 181 do 365 dni	-	2
Przeterminowane ponad 365 dni	6	-
Należności handlowe	25 518	7 746

Pozycja należności handlowe obejmuje należność od kontrahentów i dotyczy w szczególności należności wynikających z podpisanego z Novavax aneksu z dnia 22 września 2022 roku za gotowość produkcyjną (tzw. „Manufacturing slot fees”) oraz zafakturowanego wynagrodzenia za wyprodukowane szarże.

Należności handlowe, które na dzień 31 grudnia 2023 roku nie były przeterminowane oraz takie, które były przeterminowane w przedziale 1 do 60 dni zostały zapłacone po dniu bilansowym.

W związku z powyższym oraz bazując na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów, Spółka nie dokonała odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Premie	1 205	3 689
Czynsz	-	20
Ubezpieczenia	282	270
Szkolenia	6	24
Reklamacje	103	103
Licencje	469	94
Pozostałe	1 067	1 601
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	3 132	5 801

Spółka w 2021 roku 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 są rozliczane w trakcie trwania umowy z Novavax proporcjonalnie do maja 2024 r.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	1 600	44 059
Depozyty o okresie wymagalności krótszym niż 3 miesiące	46 218	9 579
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 817	53 638
W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	34	64

19. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

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

Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2022

w wysokości 23 192 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 30/VI/2023 z dnia 13 czerwca 2023 roku podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku netto w całości na kapitał zapasowy. Powyższe zmiany zostały odzwierciedlone w Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym Spółki.

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

w tys. złotych, z wyjątkiem liczby akcji	Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał akcyjny wyemitowany ale niezarejestrowany	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	16 161 326	1 616	-	237 443
Emisja akcji serii S	1 000	-	-	-
Koszty emisji akcji serii S	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	16 162 326	1 616	-	237 443
Zmiany w 2023 roku	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	16 162 326	1 616	-	237 443

Na dzień 31 grudnia 2023 r. struktura akcjonariatu Mabion S.A. była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	% udziału w kapitale	% posiadanych głosów
Twiti Investments, Ltd.	Nikozyja, Cypr	2 674 617	16,55%	18,44%
Maciej Wieczorek poprzez: *		1 717 485	10,63%	12,47%
Glatton Sp. z o.o.	Łomianki, Polska	1 097 135	6,79%	6,19%
Celon Pharma S.A.	Łomianki, Polska	620 350	3,84%	6,28%
Polfarmex S.A.	Kutno, Polska	1 474 346	9,12%	11,04%
Pozostali	n/d	10 295 878	63,70%	58,06%
Razem		16 162 326	100%	100%

* Pan Maciej Wieczorek posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Glatton Sp. z o.o. i pośrednio, poprzez Glatton Sp. z o.o., 58,81 % w kapitale zakładowym Celon Pharma S.A. oraz 68,17 % w ogólnej liczbie głosów w Celon Pharma S.A.

Akcjonariusze posiadający udział powyżej 5% zostali wyszczególnieni oddzielnie.

20. Przychody przyszłych okresów

20.1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Dotacje na rzeczowe aktywa trwałe	6 255	6 503
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 771	24 897
Przychody przyszłych okresów, w tym:	32 026	31 400
Krótkoterminowe	224	228
Długoterminowe	31 802	31 172

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), Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) i Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej.

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

W ramach Projektu „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych” Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł. Projekt w maju 2022 roku rozpoczął trzyletni okres trwałości. Spółka jest zobligowana do końca okresu trwałości projektu (maj 2025 roku) osiągnąć zakładany wskaźnik rezultatu tj. wdrożyć do własnej działalności wyniki prac B+R zrealizowanych w ramach projektu (komercyjne wytwarzanie leku MabionCD20) oraz uzyskać przychód z wdrożonych prac B+R (przychód ze sprzedaży leku). Z uwagi na szereg czynników o charakterze siły wyższej Spółka zidentyfikowała ryzyko w zakresie wywiązania się z wyżej wskazanych wskaźników i niezwłocznie rozpoczęła dialog z NCBiR. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w odpowiedzi na wniosek Spółki, NCBiR wyraziło zgodę na zmianę sposobu wdrożenia z wprowadzenia wyników prac B+R do własnej działalności gospodarczej Wnioskodawcy poprzez rozpoczęcie produkcji lub świadczenia usług na bazie uzyskanych wyników projektu na udzielenie licencji (na zasadach rynkowych) na korzystanie z przysługujących Wnioskodawcy

praw do wyników prac B+R w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego przedsiębiorcę. Jest to rozwiązanie, w którym Spółka upatruje szansę na zrealizowanie wskaźnika wdrożenia wyników projektu oraz osiągnięcie przychodu z wdrożenia prac B+R. Z uwagi na horyzont czasowy pozostały do upływu okresu trwałości, Spółka przy współpracy z firmą Plexus Ventures aktywnie prowadzi działania podejmując działania związane z poszukiwaniem licencjobiorcy. Niemniej należy wskazać na występowanie ryzyka braku realizacji tego scenariusza w zakresie pozyskania licencjobiorcy. W przypadku niezrealizowania wskaźnika rezultatu do czasu zakończenia terminu okresu trwałości projektu Spółka może zostać wezwana przez NCBR do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Spółka nie jest w stanie wykluczyć takiego ryzyka w przyszłości (po zakończeniu okresu trwałości projektu) natomiast na tę chwilę ocenia je jako niskie i niemające wpływu na wyniki Spółki za prezentowany w sprawozdaniu okres.

Spółka jest również stroną umowy o dofinansowanie w projekcie „Opracowanie panelu metod analitycznych do charakterystyki immunogenności w badaniu klinicznym skierowanym do pacjentów cierpiących na reumatoidalne zapalenie stawów z wykorzystaniem rituximabu jako substancji leczniczej”. Głównym celem projektu jest zwiększenie aktywności badawczo-rozwojowej poprzez rozwój i wdrożenie nowego w skali Spółki panelu metod analitycznych. W wyniku realizacji projektu zostanie wdrożone innowacyjne rozwiązanie w postaci produktu, tj. świadczonej komercyjnie usługi polegającej na prowadzeniu panelu metod analitycznych do oceny immunogenności produktów biologicznych w badaniach klinicznych. Realizacja projektu była przewidziana do 31 grudnia 2023 r., natomiast ze względu na fakt, iż straciła ona swoją opłacalność w zaplanowanej w projekcie formie, Spółka podjęła decyzję o wcześniejszym zakończeniu projektu do końca marca 2023 roku. Instytucja wyraziła zgodę na skrócenie terminu realizacji projektu i aktualnie projekt jest na etapie weryfikacji wniosku końcowego o płatność.

W dniu 22 sierpnia oraz 28 grudnia 2023 r., Spółka otrzymała transze dotacji w ramach realizacji wyżej wspomnianego projektu w wysokości odpowiednio: 198 tys. zł oraz 675 tys. zł.

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

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

w tys. złotych	Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	Dotacje na prace badawczo-rozwojowe	Razem dotacje
Na dzień 31 grudnia 2021 r.	7 627	25 338	32 965
Wpływy	-	1 540	1 540
Zwrot	(337)	-	(337)
Ujęte w wyniku finansowym	(788)	(1 981)	(2 769)
Na dzień 31 grudnia 2022 r.	6 502	24 897	31 400
Wpływy	-	874	874
Ujęte w wyniku finansowym	(247)	-	(247)
Na dzień 31 grudnia 2023 r.	6 255	25 771	32 025

Środki trwałe, na które uzyskano dotację, zostały oddane do użytkowania w 2015 r. i w tym terminie rozpoczęto ich amortyzację. Odpowiadająca kosztom część przychodów przyszłych okresów (dotacji) została również ujęta w wyniku finansowym, jako pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów umorzeniowych tych aktywów (247 tys. zł w 2023 r. i 1 125 tys. zł w 2022 r. – patrz również nota 11).

20.2. Przychody przyszłych okresów pozostałe

W pozycji tej Spółka ujęła m.in. nieodpłatnie otrzymaną zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równoległe do amortyzacji zamrażarki. Wartość przychodu pozostała do rozpoznania w następnych okresach na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 49 tys. zł.

21. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umowy z Novavax	1 465	49 684
Przedpłaty z tytułu leasingu	34	1 105
Razem	1 498	50 789

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od Novavax w związku z realizacją umowy głównej MCMA (z ang. *Master Contract Manufacturing Agreement*) na produkcję substancji czynnej (dalsze informacje w Nocie 8). Początkowe płatności otrzymane od Novavax przed rozpoczęciem produkcji, związane są z pokryciem kosztów dostosowania zakładu produkcyjnego Spółki do potrzeb zlecającego, w tym transferu technologii i wyprodukowania testowych partii substancji czynnej. Poza leasingiem, w umowie tej wyodrębniono jeden nie-leasingowy obowiązek świadczenia, którym jest wykonywanie usługi produkcyjnej substancji czynnej;

dostosowanie zakładu nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia. Przychody z tytułu ww. płatności ujemne 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 (nota 15), surowce te w momencie zakupu przez Mabion, ujemne jako koszty sprzedaży i jednocześnie ujemny jest przychód w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym Spółka nie rozpoznaje marży zysku.

22. Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji

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

Partner	Rynek	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 087	1 172
ONKO	Turcja	478	516
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	100	108
Lyfis	Islandia	26	28
Razem		1 691	1 824

Zaliczki otrzymane przez Spółkę podlegają zwrotowi w przypadku wystąpienia zdarzenia będącego poza kontrolą Spółki (tj. nieukończenia badań klinicznych prowadzonych w ramach prac rozwojowych nad lekiem i/lub niewydania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu na określonym rynku przez organ regulacyjny), a zatem zostały sklasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Ponieważ moment wystąpienia bądź

niewystąpienia ww. zdarzenia również jest poza kontrolą Spółki, zobowiązanie jest wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty na żądanie i zaklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi umowami zaprezentowane zaliczki nie stały się wymagalne.

23. Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów i pożyczek jest przedstawiona w poniższej tabeli:

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Kredyty i pożyczki	31 159	-
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	369	513
Razem kredyty i pożyczki	31 527	513

23.1. Kredyty bankowe

W dniu 6 lutego 2023 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) umowę kredytu na kwotę 15 000 tys. USD („Umowa Kredytu”). Zgodę na udzielenie Spółce finansowania wyraził komitet kredytowy EBOR w dniu 18 października 2022 roku. Udzielony kredyt przez EBOR został przeznaczony na sfinansowanie rozbudowy i modernizacji zakładu Spółki zlokalizowanego w Konstancynie Łódzkim oraz wdrożenia systemów informatycznych w celu wsparcia realizacji komercyjnej produkcji kontraktowej realizowanej na podstawie Umowy Produkcyjnej z Novavax oraz realizacji innych potencjalnych projektów CDMO (razem „Projekt”).

W dniu 28 września 2023 roku zgodnie ze złożonym wnioskiem o płatność, Spółka otrzymała całość kwoty finansowania w wysokości 15 000 tys. USD. Spłata pierwszej i drugiej raty finansowania nastąpiła odpowiednio w dniu 29 września 2023 r.

i 28 grudnia 2023 r. w kwotach po 3 300 tys. USD, zgodnie z obowiązującymi warunkami umowy. Wartość nominalna finansowania na dzień bilansowy wynosiła 8 400 tys. USD i kredyt został w całości wykorzystany.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej, na którą składa się podstawa oprocentowania, tj. składana SOFR (Stopa Zabezpieczonego Finansowania Overnight, ang.: *Secured Overnight Financing Rate*), powiększona o marżę. Spłata kredytu następuje w czterech ratach o różnej wysokości. Zgodnie z harmonogramem określonym w umowie kredytu spłata ostatniej raty ma nastąpić do 30 czerwca 2024 r. Z uwagi na uzyskanie kredytu na warunkach rynkowych jego wartość godziwa nie odbiega istotnie od wartości bilansowej (wycena została przygotowana w poziomie 2 hierarchii wyceny do wartości godziwej).

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

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

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

- > wypowiedzenie lub zmiany warunków umowy z Novavax, wskutek których wpływy finansowe Spółki ulegną zmniejszeniu
- > rozporządzenia istotnymi składnikami aktywów Spółki oraz ich obciążania
- > zaciągania określonych zobowiązań finansowych powyżej uzgodnionych kwot, w tym ponoszenia lub zobowiązania się do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości przekraczającej 5 000 tys. zł w danym roku finansowym na cele związane z projektem CDMO.

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

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

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

23.2. 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 okresie 12 miesięcy 2023 roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. Spółka nie zawierała umów pożyczek zabezpieczonych na aktywach.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 369 tys. zł.

24. Zadłużenie

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

w tys. złotych	Kredyty bankowe	Pożyczki	Zobowiązanie z tytułu leasingu	Razem zadłużenie
Stan na 01.01.2022 r.	-	15 452	3 621	19 073
Wpływy z tytułu otrzymanego finansowania	-	-	-	-
Spłaty zadłużenia	-	(15 464)	(2 243)	(17 707)
Odsetki zapłacone	-	(1 203)	(491)	(1 694)
Zawarcie umów leasingu	-	-	3 972	3 972
Zawarcie umów pożyczek	-	525	-	525
Odsetki zarachowane	-	1 203	491	1 694
Różnice kursowe naliczone	-	-	-	-
Zobowiązania leasingowe do zapłaty	-	-	31	31
Wycena przyszłych płatności leasingowych	-	-	282	282
Stan na 31.12.2022 r.	-	513	5 663	6 176
Wpływy z tytułu otrzymanego finansowania	65 433	-	-	65 433
Spłaty zadłużenia	(28 791)	(145)	(1 351)	(30 286)
Odsetki zapłacone	(1 289)	(48)	(731)	(2 068)
Koszty transakcyjne zawarcia umowy kredytu	(3 905)	-	-	(3 905)
Zawarcie umów pożyczek	-	-	535	535
Odsetki zarachowane	3 093	48	731	3 872
Różnice kursowe naliczone	(3 383)	-	-	(3 383)
Zobowiązania leasingowe do zapłaty	-	-	23	23
Wycena przyszłych płatności leasingowych	-	-	(604)	(604)
Stan na 31.12.2023 r.	31 159	369	4 266	35 794

25. Leasingi

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła kilka nowych umów leasingu, w efekcie których rozpoznała nowe składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości 535 tys. zł i zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 535 tys. zł, w tym 324 tys. zł dotyczące waloryzacji stawek zawartych w umowie najmu budynku przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi (dnia 3 sierpnia 2022 roku zawarto aneks do umowy przedłużający jej ważność do końca 2027 r.)

Amortyzacja środków trwałych w leasingu w bieżącym okresie sprawozdawczym była równa 1 689 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 731 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 9 502 tys. zł.

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

Amortyzacja środków trwałych w leasingu według grup aktywów:

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	522	585
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	16	10
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	106	118
Grupa 7 - środki transportu	435	347
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	610	823
Razem amortyzacja środków trwałych w leasingu	1 689	1 883

Łączna wartość bilansowa przedmiotów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. wynosiła odpowiednio: 4 850 tys. zł i 6 255 tys. zł.

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

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	2 089	2 286
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	20	36
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	181	334
Grupa 7 - środki transportu	1 084	1 339
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	1 476	2 260
Razem środki trwałe w leasingu	4 850	6 255

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

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Minimalne opłaty leasingowe		
W okresie do 1 roku	1 678	1 922
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 665	5 026
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	5 343	6 948
Przyszłe koszty odsetkowe	(1 076)	(1 286)
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
W okresie do 1 roku	1 543	1 846
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 723	3 816
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4 266	5 662

26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Zobowiązania handlowe	7 941	12 812
Ubezpieczenia społeczne i podatek dochodowy od wynagrodzeń	1 678	1 601
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 519	1 417
Pozostałe zobowiązania	208	198
ZFŚS	34	34
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 380	16 062

Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest uznawana za taką samą jak ich wartość bilansowa z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 2/1/2023 z dnia 13 stycznia 2023 r. podjął decyzję, iż w 2023 r. Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

27. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Poniżej przedstawiono tabelę ruchu rezerw:

w tys. złotych	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie	Pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	912	576	2 409	3 896
Zawiązanie (+)	178	3 148	31	3 357
Wykorzystanie(-)/Rozwiązanie(-)	-	(1 476)	(2 429)	(3 905)
Na dzień 31 grudnia 2022, w tym	1 090	2 248	11	3 349
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 090</i>	<i>2 248</i>	<i>11</i>	<i>3 349</i>
<i>Długoterminowe</i>	-	-	-	-
Zawiązanie (+)	103	6 415	19	6 537
Wykorzystanie(-)/Rozwiązanie(-)	-	(2 248)	(11)	(2 259)
Na dzień 31 grudnia 2023, w tym	1 194	6 415	19	7 628
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>1 194</i>	<i>6 415</i>	<i>19</i>	<i>7 628</i>
<i>Długoterminowe</i>	-	-	-	-

28. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka prowadząc działalność usługową i produkcyjną narażona jest na szereg rodzajów ryzyka finansowego, takich jak: ryzyko rynkowe (zwłaszcza ryzyko zmian kursów walutowych i ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, prawną i polityczną), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności, oraz ryzyka niefinansowe: ryzyko związane z rynkiem leków biotechnologicznych, ryzyko związane z brakiem znalezienia zewnętrznego partnera, który będzie zainteresowany pozyskaniem od Mabion licencji na lek Mabion CD20, czy ryzyko związane z realizacją istniejących umów.

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

- > przewidywanie i identyfikowanie potencjalnych grup ryzyka, dogłębna analiza ryzyka w celu aktywnego zapobiegania jego realizacji;
- > ciągłe monitorowanie i kontrola istniejącego ryzyka;

- > unikanie ryzyka – powstrzymanie się od pewnych działań obciążonych wysokim ryzykiem;
- > podejmowanie działań zapobiegawczych – opracowanie planu działania i odpowiednich procedur do natychmiastowego wdrożenia w przypadku materializacji ryzyka;
- > utrzymywanie ryzyka na wcześniej wyznaczonym poziomie lub wdrażanie planów minimalizacji ryzyka;

- > raportowanie zidentyfikowanego ryzyka i jego charakteru;
- > przestrzeganie „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

Niniejsza nota przedstawia informacje o ekspozycji Spółki na poszczególne ryzyka wynikające z posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, a także cele, politykę i procesy stosowane w celu pomiaru ryzyka i zarządzania nim.

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe w posiadaniu Spółki oraz ich klasyfikację wg MSSF 9:

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Należności długoterminowe	268	220
Należności handlowe	25 518	7 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 817	53 638
Razem aktywa finansowe	73 603	61 604
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 691	1 824
Zobowiązania handlowe	7 941	12 812
Zobowiązania długoterminowe	406	-
Kredyty i pożyczki	31 528	513
Razem zobowiązania finansowe	41 565	15 149
Zobowiązania finansowe poza zakresem MSSF 9		
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 266	5 662

28.1. Ryzyka walutowe

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

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

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

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

Niekorzystne zmiany kursów wymiany walut (osłabienie się złotego względem walut obcych) może wpłynąć na wzrost

poziomu nakładów inwestycyjnych Spółki oraz zwiększyć bieżące koszty, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

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

w tys. złotych	Denominowane w następujących walutach obcych (po przeliczeniu na złote)			
	Razem	EUR	USD	Pozostałe waluty obce
Na dzień 31 grudnia 2022 r.				
Należności handlowe	7 612	-	7 612	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 956	34	43 910	12
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(1 824)	(1 824)	-	-
Zobowiązania handlowe	(518)	(244)	(85)	(189)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	49 226	(2 034)	51 437	(177)
Na dzień 31 grudnia 2023 r.				
Należności handlowe	25 503	26	25 477	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 610	442	40 139	29
Kredyt bankowy	(31 159)	-	(31 159)	-
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	(1 691)	(1 691)	-	-
Zobowiązania handlowe	(567)	(199)	(201)	(167)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	32 695	(1 423)	34 256	(138)

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2023 Wpływ na wynik finansowy (w tys. zł)

Grupy/Kategorie instrumentów finansowych	USD		EUR		Pozostałe waluty obce	
	5%	(5%)	5%	(5%)	5%	(5%)
Aktywa finansowe:						
Należności handlowe	1 274	(1 274)	1	(1)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 007	(2 007)	22	(22)	1	(1)
Zobowiązania finansowe:						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	-	-	(85)	85	-	-
Kredyt bankowy	(1 558)	1 558	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	(10)	10	(10)	10	(8)	8

28.2. Ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w odniesieniu do kredytów i pożyczek o zmiennym

oprocentowaniu oraz leasingu o zmiennym oprocentowaniu. Spółka regularnie analizuje poziom ryzyka zmian stóp procentowych w celu oszacowania wpływu określonych zmian stóp procentowych na wyniki finansowe. Spółka nie posiada instrumentów służących do ograniczania wpływu zmian stóp procentowych na przepływy pieniężne i wyniki finansowe.

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

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	47 817	53 638
Kredyty i pożyczki	(31 528)	(513)
Leasing	(4 266)	(5 662)
Ekspozycja netto – aktywa / (zobowiązania)	12 023	47 463

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

w tys. złotych	2023	2022
Wzrost/(spadek) wyniku finansowego oraz kapitałów w wyniku:	3%	1%
wzrostu stopy procentowej	361	475
spadku stopy procentowej	(361)	(475)

Ze względu na ogólny wzrost stóp procentowych w Polsce w 2023 roku do analizy wrażliwości za 2023 rok zastosowano 3% wskaźnik wzrostu stóp, w porównywalnym okresie był to 1%.

28.3. Ryzyko kredytowe kontrahentów

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko poniesienia strat finansowych przez Spółkę w wyniku niewywiązania się przez klienta lub dostawcę będącego stroną instrumentu finansowego z umownych zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki dotyczy

głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. W ocenie kierownictwa Spółki występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związanego z portfelem należności handlowych oraz pozostałych należności stanowiących aktywa finansowe, co spowodowane jest głównie posiadaniem przez Spółkę jednego, głównego odbiorcy usług. Pomiar tego typu ryzyka opiera się na analizie i bieżącym monitorowaniu płatności od Novavax oraz analizie sytuacji finansowej na bazie publikowanych i dostępnych źródeł.

W tabeli poniżej przedstawiono ekspozycję na ryzyko kredytowe:

w tys. złotych	31 grudnia 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Należności długoterminowe	268	220
Należności handlowe	25 518	7 746
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	47 817	53 638
Ekspozycja razem	73 603	61 604

28 lutego 2023 roku kluczowy kontrahent Spółki, Novavax wyraził wątpliwości co do swojej zdolności do kontynuacji działalności. Novavax poinformował, że istnieje znaczna niepewność co do spodziewanego poziomu przychodów w 2023 r., możliwości realizacji finansowania przez rząd USA oraz oczekującego do rozstrzygnięcia arbitrażu z kontrahentem Gavi. Jednocześnie kontrahent Spółki podkreślił, iż prognoza przepływów pieniężnych wskazuje, że Novavax ma wystarczający kapitał na sfinansowanie działalności w 2023 roku.

W dniu 22 lutego 2024 roku kluczowy kontrahent Spółki firma Novavax Inc. zawarł ugodę z kontrahentem Gavi, na mocy której Novavax zgodził się zwrócić Gavi co najmniej 475 mln USD w gotówce lub szczepionkach do końca 2028 roku, rozstrzygając

tym samym spór dotyczący anulowanych zamówień, który spowodował niepewność finansową po stronie Novavax.

Obowiązujący kontrakt z NVAX jest zagwarantowany do maja 2024 roku i bez względu na realizację zamówień w postaci zleceń produkcyjnych Spółka otrzymuje płatności z tytułu zagwarantowania mocy produkcyjnych. Na dzień publikacji sprawozdań finansowych nie występują zaległości z tytułu realizacji kontraktu.

Istnieje wysoka koncentracja należności handlowych wykazywanych na 31 grudnia 2023 r. Zarząd identyfikuje ryzyko kredytowe dla należności handlowych, które wykazują się największą ekspozycją na to ryzyko. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka stosuje szczegółowe procedury monitorowania kontrahenta.

Spółka dokonuje pomiaru oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z podejściem uproszczonym określonym w MSSF 9, które przewiduje dokonywanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat w całym okresie istnienia należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów z klientami. Wartość oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych oszacowana na 31 grudnia 2023 r. jest nieistotna (dodatkowe informacje w nocie 16).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są deponowane w Santander Bank Polska SA, instytucji finansowej o ratingu BBB+ Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings, w Alior Bank SA, instytucji finansowej o ratingu BB Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą pozytywną w klasyfikacji Fitch Ratings w mBank SA, instytucji finansowej o ratingu BBB- Long-term Issuer Default Rating (IDR) z perspektywą stabilną w klasyfikacji Fitch Ratings. Spółka nie ma znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, na dzień bilansowy ok. 25% środków jest utrzymywanych w mBank SA, zaś 75% w Santander Bank Polska SA.

Kierownictwo Spółki uważa jednak, że deponowanie środków pieniężnych w bankach o stabilnym ratingu znacząco ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe.

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

28.4. Ryzyko płynności

Spółka w 2023 roku generowała wpływy ze sprzedaży produktów i usług z realizacji podpisanych umów, świadczyła gotowość do produkcji oraz jej działalność była finansowana również z dofinansowania ze środków publicznych.

Spółka w okresie 12 miesięcy 2023 roku otrzymała płatności z tytułu realizacji umowy w wysokości 19 820 tys. USD oraz 270 tys. EUR. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 13 203 tys. USD. Ogółem od początku współpracy z Novavax do dnia publikacji sprawozdania finansowego otrzymane płatności od Novavax wyniosły 88 195 tys. USD i 270 tys. EUR. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie występują przeterminowane należności z tytułu realizacji płatności ze strony Novavax.

W sprawozdaniu finansowym za 2023 rok, opublikowanym 28 lutego 2024 roku, kluczowy kontrahent Spółki, Novavax wyraził wątpliwości co do swojej zdolności do kontynuacji działalności. Novavax poinformował, iż biorąc pod uwagę obecną sytuację płynnościową i prognozę przepływów pieniężnych, a także znaczną niepewność związaną z przychodami w 2024 r., istnieją poważne wątpliwości co do jego zdolności do kontynuowania działalności przez okres jednego roku od daty publikacji sprawozdania finansowego. Wątpliwości powyższe były również opisane w sprawozdaniu finansowym za 2022 rok gdzie wskazywano, że istnieje znaczna niepewność co do spodziewanego poziomu przychodów w 2023 r., możliwości realizacji finansowania przez rząd USA oraz oczekującego do rozstrzygnięcia arbitrażu z kontrahentem Gavi. W dniu 22 lutego 2024 roku Novavax poinformował, że zawarł porozumienie z kontrahentem Gavi.

Spółka w analizowanym okresie podjęła kroki zmierzające do zabezpieczenia finansowania działalności inwestycyjnej w tym rozbudowy i modernizacji istniejącego potencjału produkcyjnego poprzez pozyskanie finansowania zewnętrznego. Efektem podjętych działań było podpisanie umowy na finansowanie z EBOR zabezpieczające dostęp do finansowania na poziomie 15 000 tys. USD. W dniu 6 lutego 2023 r. Spółka zawarła z EBOR umowę kredytu na kwotę 15 000 tys. USD. Przeznaczeniem kredytu było w szczególności sfinansowanie rozbudowy i modernizacji obecnego zakładu Spółki zlokalizowanego w Konstancynie Łódzkim oraz rozbudowa infrastruktury z obszaru IT, w celu wsparcia komercyjnej produkcji kontraktowej realizowanej na podstawie umowy z Novavax oraz realizacji innych potencjalnych projektów CDMO. W dniu 28 września 2023 roku zgodnie ze złożonym wnioskiem o płatność, Spółka otrzymała całość kwoty finansowania w wysokości 15 000 tys. USD. Spłata pierwszej i drugiej raty finansowania nastąpiła odpowiednio w dniu 29 września 2023 r. i 28 grudnia 2023 r. w kwotach po 3 300 tys. USD, zgodnie z obowiązującymi warunkami umowy. Wartość nominalna finansowania na dzień bilansowy wynosiła 8 400 tys. USD i kredyt został w całości wykorzystany. Spółka w dniu 25 marca 2024 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) dokonała spłaty kolejnej transzy finansowania w kwocie 3 300 tys. USD. Wartość kwoty głównej do spłaty na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła 5 100 tys. USD.

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

Nie można wykluczyć ryzyka związanego z ograniczonym dostępem do finansowania wywołanym globalną sytuacją płynnościową lub sytuacją finansową Spółki, w tym realizacją kontraktu produkcji na zlecenie.

Szczególnie należy mieć na uwadze obecną sytuację wywołaną inflacją oraz działaniami wojennymi w Ukrainie i ich wpływ na rynki kapitałowe, co może powodować istotne ograniczenia w zakresie źródeł pozyskiwania finansowania, w tym finansowania kapitałem pochodzącym z emisji akcji.

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

w tys. złotych	Wartość bilansowa	Razem	Poniżej 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lat	2 – 5 lat
Na dzień 31 grudnia 2022 r.						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 824	1 824	1 824	-	-	-
Zobowiązania handlowe	12 812	12 811	12 270	30	247	264
Kredyty i pożyczki	513	617	93	93	186	245
Leasing	5 662	6 948	1 042	879	1 596	3 431
Razem	20 811	22 200	15 229	1 002	2 029	3 940
Na dzień 31 grudnia 2023 r.						
Zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1 691	1 691	1 691	-	-	-
Zobowiązania handlowe	7 941	7 941	7 941	-	-	-
Kredyty i pożyczki	31 528	31 575	31 246	87	174	68
Leasing	4 672	5 343	886	791	1 494	2 171
Razem	45 831	46 549	41 764	878	1 668	2 238

28.5. Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywane według zamortyzowanego kosztu

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

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

W ocenie kierownictwa Spółki wartości godziwe tych pozycji są zbliżone do ich wartości bilansowej. Powyższa wycena wartości godziwej jest zaliczana do poziomu drugiego w hierarchii wartości godziwej (tj. dane wejściowe inne niż kwotowane ceny, możliwe do zaobserwowania bezpośrednio albo pośrednio). Główne dane wejściowe stosowane w celu określenia wartości godziwej kredytów i pożyczek bankowych stanowi bieżąca rynkowa stopa procentowa dla podobnych instrumentów, która wynosi 8,05 %. Wartość godziwa zobowiązania wynikającego ze zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji jest równa ich wartości bilansowej, którą stanowi kwota płatna na żądanie.

28.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, prawną i polityczną

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej

wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Potencjalne ryzyko dla Spółki to prawdopodobieństwo, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu.

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

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

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

Spółka przeanalizowała wpływ rosyjskiej inwazji wojskowej w Ukrainie oraz jej obecne i przyszłe potencjalne skutki dla Spółki. Zdaniem Spółki inwazja i związane z nią skutki nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka dokonała oceny potencjalnego wpływu inwazji wojskowej i uwzględniła odpowiednie ujawnienia w sprawozdaniu finansowym, uwzględniając zarówno istnienie tego zdarzenia powstałego po dniu bilansowym, jak i ocenę potencjalnego wpływu na Spółkę, w tym jej wyniki finansowe w 2023 r. i później.

28.7. Ryzyko związane z realizacją Umowy Produkcyjnej z Novavax

W dniu 8 października 2021 roku Spółka zawarła z Novavax, umowę w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej (Umowa Produkcyjna), wraz ze Specyfikacją Warunków Zlecenia (ang. Statement of Work), na mocy których Spółka wytwarza na rzecz Novavax na skalę komercyjną w standardzie GMP antygen szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid®. Strony uzgodniły zakres oraz budżet prac zleconych Spółce w ramach produkcji serii inżynierskich i komercyjnych antygenów białkowego Nuvaxovid®.

Spółka rozpoczęła realizację kontraktu zgodnie z założonym harmonogramem, natomiast w dniu 22 września 2022 r. Spółka zawarła z Novavax aneks do Umowy produkcyjnej oraz aneks do SOW#1. Wskutek zawarcia ww. aneksów, czas trwania umowy uległ wydłużeniu do końca 2026 roku, a w oparciu o ustalony przez strony harmonogram, Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie za wytworzone serie Produktu albo wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania Produktu w oparciu o zagwarantowane na rzecz Novavax moce produkcyjne. Zdaniem Zarządu aneks nie wprowadza zmian do przedmiotu Umowy, zmieniając jedynie mechanikę kalkulacji wysokości przychodów.

Wprowadzone zapisy o wynagrodzeniu za gotowość do wytwarzania zabezpieczają Spółkę przed utratą przychodów (w zagwarantowanym okresie bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta – tj. do maja 2024 roku), nawet jeśli zmienią się plany produkcyjne Novavax. W celu minimalizacji przedstawionego ryzyka, prowadzony jest regularny monitoring prac projektowych przez dedykowany do projektu zespół.

28.8. Ryzyko związane z przyznanym dofinansowaniem

W ramach Projektu „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała

monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych” Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł. Projekt w maju 2022 roku rozpoczął trzyletni okres trwałości. Spółka jest zobligowana do końca okresu trwałości projektu (maj 2025 roku) osiągnąć zakładany wskaźnik rezultatu tj. wdrożyć do własnej działalności wyniki prac B+R zrealizowanych w ramach projektu (komercyjne wytwarzanie leku MabionCD20) oraz uzyskać przychód z wdrożonych prac B+R (przychód ze sprzedaży leku). Z uwagi na szereg czynników o charakterze siły wyższej Spółka zidentyfikowała ryzyko w zakresie wywiązania się z wyżej wskazanych wskaźników i niezwłocznie rozpoczęła dialog z NCBR. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w odpowiedzi na wniosek Spółki, NCBR wyraziło zgodę na zmianę sposobu wdrożenia z wprowadzenia wyników prac B+R do własnej działalności gospodarczej Wnioskodawcy poprzez rozpoczęcie produkcji lub świadczenia usług na bazie uzyskanych wyników projektu na udzielenie licencji (na zasadach rynkowych) na korzystanie z przysługujących Wnioskodawcy praw do wyników prac B+R w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego przedsiębiorcę. Jest to rozwiązanie, w którym Spółka upatruje szansę na zrealizowanie wskaźnika wdrożenia wyników projektu oraz osiągnięcie przychodu z wdrożenia prac B+R. Z uwagi na horyzont czasowy pozostały do upływu okresu trwałości, Spółka przy współpracy z firmą Plexus Ventures prowadzi działania nakierowane na identyfikację i pozyskanie licencjobiorcy. Niemniej należy wskazać na występowanie ryzyka braku realizacji tego scenariusza w zakresie pozyskania innego przedsiębiorcy i udzielenia mu licencji. W przypadku braku realizacji wskaźnika rezultatu do czasu zakończenia terminu trwałości projektu Spółka może zostać wezwana przez NCBR do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Spółka nie jest w stanie wykluczyć takiego ryzyka, natomiast ocenia je jako niskie i niemające wpływu na wyniki Spółki prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

W dniu 26 czerwca 2023 roku Spółka zawarła umowę z Polfarmex S.A. na świadczenie usług konsultacji regulacyjnej w zakresie rozwoju produktu i procesu oraz procesu wytwarzania substancji czynnej i produktu gotowego. Wartość przychodu ze sprzedaży wyżej wymienionych usług w okresie 12 miesięcy 2023 wyniosła 51 tys. zł.

30. Zatrudnienie

w tys. złotych	12 miesięcy do 31 grudnia 2023	12 miesięcy do 31 grudnia 2022
Zarząd */**	4	4
Działy produkcyjne **	181	194
Działy administracyjne **	41	38
Razem	226	236

* W dniu 8 listopada 2023 roku skład Zarządu Spółki został rozszerzony na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki, która z dniem 8 listopada 2023 r. powołała Panią Julitę Balcerek w skład Zarządu Spółki II wspólnej kadencji na stanowisko Członka Zarządu.

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

31. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki wypłacane lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 i dnia 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

w tys. złotych	12 miesięcy do 31 grudnia 2023	12 miesięcy do 31 grudnia 2022
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	224	200
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego oraz usługa związana z oceną sprawozdania o wynagrodzeniach	117	122
Pozostałe usługi	-	-
Razem	341	322

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 oraz w roku 2022 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych była spółka PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.

32. Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa

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

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

W dniu 8 listopada 2023 roku skład Zarządu Spółki został rozszerzony na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki, która z dniem 8 listopada 2023 roku powołała Panią Julitę Balcerek w skład Zarządu Spółki II wspólnej kadencji na stanowisko Członka Zarządu.

w tys. złotych	2023	2022
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	464	467
Wynagrodzenie członków Zarządu	2 542	2 486
Płatności oparte na akcjach	-	2
Nagrody	-	29
Rezerwy utworzone na premie	1 103	733
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	4 109	3 717

33. Zysk na jedną akcję

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

w tys. złotych	2023	2022
Zysk netto w tys. złotych	41 269	23 192
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tysiącach)	16 162	16 162
Podstawowy zysk na 1 akcję (w złotych na 1 akcję)	2,55	1,43

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

34. Zobowiązania pozabilansowe

34.1. Zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2023 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec IMA S. p. A. z siedzibą we Włoszech (IMA) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której IMA zobowiązała się do wyprodukowania dla Spółki linii do pakowania. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 46 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec Global Life Science Solutions Poland sp. z o.o. (Global Life) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której Global Life zobowiązało się do wyprodukowania dla Spółki bioreaktorów o pojemnościach 10L, 50L, 200L, 2000L. W ramach umowy Dostawca wyprodukował, sprzedał i zainstalował Spółce zestaw bioreaktorów pod marką „Cytiva Xcellerex XDR” zgodnie z określoną w umowie specyfikacją, wraz z powiązaną dokumentacją, towarami, oprogramowaniem i usługami. Dostawa bioreaktorów do zakładu wytwórczego Spółki w Konstancynie Łódzkim została zrealizowana w III kwartale 2023 r. W kolejnych okresach nastąpiła instalacja, testy kwalifikacyjne oraz odbiór urządzeń. Wartość netto umowy wynosi 3 200 tys. EUR. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 398 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec Bonfiglioli Engineering srl z siedzibą we Włoszech wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której Bonfiglioli Engineering Srl zobowiązuje się do wyprodukowania i dostawy dla Spółki linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich, wraz z powiązaną dokumentacją i usługami. W ramach umowy Dostawca wyprodukuje, dostarczy i zainstaluje w siedzibie Spółki urządzenie do automatycznej kontroli szczelności pierwszorzędowych opakowań farmaceutycznych (fiolk zawierających gotowy,

sterylny produkt leczniczy) oraz kontroli optycznej napełnionych opakowań i produktu wewnątrz opakowania, zgodne z określoną w umowie specyfikacją. Urządzenie zawiera najnowocześniejszy system pomiarowy i kontrolny, a jego konstrukcja jest zgodna z wymogami GMP (ang. *Good Manufacturing Practice* – Dobra Praktyka Wytwarzania) oraz krajowymi i międzynarodowymi normami. Dostawa zakupionego sprzętu do zakładu wytwórczego Spółki w Konstancynie Łódzkim jest spodziewana na początku IV kwartału 2024 roku, po czym nastąpi jego montaż, instalacja i rozruch. Wartość netto Umowy wynosi 829 tys. EUR tj. 3 728 tys. złotych wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 6 września 2023 roku. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 539 tys. EUR.

W grudniu 2023 r. Spółka zawarła umowę z amerykańską spółką Bruker Cellular Analysis, Inc., w przedmiocie dostawy System Beacon Select™ do rozwoju linii komórkowych (CLD) o wartości 762 tys. USD. System Beacon Select™ bazuje na opatentowanej technologii optoelektropozycjonowania umożliwiającej selektywne umieszczanie pojedynczych komórek w dedykowanych kompartmentach chipa urządzenia przy użyciu światła o niskim natężeniu. Wprowadzone rozwiązanie gwarantuje wybór z puli komórek klonu o najlepszych cechach jakościowych pozwalając jednocześnie na prowadzenie pierwszych etapów rozwoju linii komórkowej w wysokiej przepustowości w krótkim czasie. Sprzęt dostarczono i zainstalowano zgodnie z terminami ustalonymi w umowie. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 762 tys. USD.

W grudniu 2023 roku Spółka zawarła umowę z amerykańską spółką LabVantage Solutions Inc. w celu wdrożenia w Mabion systemu LIMS (ang. *Laboratory Information Management System*). Wdrożenie systemu LIMS w Mabion pozwoli m.in. na automatyzację procesów laboratoryjnych oraz ich ścisłą kontrolę, a w efekcie podniesie wydajność, efektywność, a także umożliwi identyfikację ewentualnych problemów już na wczesnym etapie, ograniczając i minimalizując ryzyko pomyłek, co jest doceniane przez klientów CDMO. Zawarcie umowy jest elementem realizacji Strategii na lata 2023-2027. Projekt wdrażania systemu LIMS w Mabion rozpoczął się w I kwartale 2024 roku i potrwa kilkanaście miesięcy. Szacowana wartość umowy i zobowiązania warunkowego na dzień bilansowy wynosi 1 119 tys. EUR.

Łącznie zobowiązania warunkowe Spółki na dzień bilansowy wyniosły 2 102 tys. EUR i 762 tys. USD.

W dniu 22 maja 2023 roku Spółka podjęła decyzję o wypowiedzeniu umowy zawartej w 2020 roku z Parexel International (IRL) Limited z siedzibą w Irlandii na przeprowadzenie pomostowego trójramiennego badania klinicznego MabionCD20. Decyzja Zarządu Spółki podyktowana była realizacją założeń Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027. Zgodnie ze Strategią Spółki na lata 2023-2027, Spółka planuje kontynuować transformację w kierunku w pełni zintegrowanej firmy CDMO o profilu biologicznym. Wypowiedzenie umowy nastąpiło zgodnie z jej postanowieniami i nie rodziło istotnych konsekwencji finansowych dla Spółki, poza niezbędnymi kosztami związanymi z zakończeniem badania klinicznego. Dotychczasowe, oszacowane przez Spółkę, nakłady poniesione na realizację działań objętych umową wyniosły 2 100 tys. EUR, wobec szacowanego w dacie zawarcia umowy, kosztu przeprowadzenia badania w kwocie ok. 5 400 tys. EUR. Dalsze decyzje dotyczące pomostowego badania klinicznego MabionCD20 niezbędnego do rejestracji leku będą leżały w gestii potencjalnego partnera zewnętrznego, który na podstawie udzielonej przez Spółkę licencji przeprowadzi rejestrację leku oraz będzie odpowiedzialny za sprzedaż i dystrybucję.

34.2. Zobowiązania warunkowe

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

34.3. 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.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 25 marca 2024 Spółka spłaciła trzecią ratę finansowania kredytu zawartego z EBOR. W związku z tym wartość zobowiązania kredytowego wobec EBOR na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 5 100 tys. USD i zgodnie z warunkami kredytu będzie podlegała spłacie do 30 czerwca 2024 roku.

W dniu 10 kwietnia 2024 roku Spółka poinformowała w Raporcie bieżącym nr 2/2024 o podjęciu decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie w wysokości 12,2 mln zł. Szczegółowe informacje dotyczące odpisu znajdują się w nocie 14.

Zarząd

Krzysztof Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Julita Balcerek

Członek Zarządu

Grzegorz Grabowicz

Członek Zarządu

Sławomir Jaros

Członek Zarządu

Adam Pietruszkiewicz

Członek Zarządu

Aneta Turek

Główna Księgowa

Konstantynów Łódzki, dnia 16 kwietnia 2024 r.

MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

ul. gen. Mariana Langiewicza 60
95-050 Konstancin 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