

**MABION**

**MABION S.A.**  
**Śródroczne skrócone**  
**sprawozdanie finansowe**  
**za okres 3 miesięcy**  
**zakończony 31 marca 2024 r.**

Konstantynów Łódzki, 14 maja 2024 r.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 stycznia 2024 – 31 marca 2024 (niebadane)	1 stycznia 2023 – 31 marca 2023 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	7	32 222	38 156
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	7	859	228
Przychody z tytułu leasingu	7	893	1 161
<b>Przychody razem</b>	7	<b>33 974</b>	<b>39 545</b>
Koszt własny sprzedaży	7	(6 665)	(8 858)
Koszt własny zakupionych materiałów	7	(883)	(228)
<b>Koszty razem</b>	7	<b>(7 548)</b>	<b>(9 087)</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>26 426</b>	<b>30 459</b>
Koszty badań i rozwoju	9	(490)	(2 090)
Koszty ogólnego zarządu	8	(12 024)	(10 424)
Pozostałe przychody operacyjne	10	116	164
Pozostałe koszty operacyjne	10	(491)	(73)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>13 537</b>	<b>18 036</b>
Przychody finansowe	11	5 455	219
Koszty finansowe	11	(1 452)	(1 785)
<b>Zysk brutto</b>		<b>17 541</b>	<b>16 470</b>
Podatek dochodowy		-	-
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>17 541</b>	<b>16 470</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM</b>		<b>17 541</b>	<b>16 470</b>
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł na 1 akcję)</b>		<b>1,06</b>	<b>1,02</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.	31 marca 2023 r. (niebadane)
Wartości niematerialne i prawne		436	493	684
Rzeczowe aktywa trwałe	12	117 199	112 358	89 104
Należności długoterminowe	14	273	268	225
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		4 685	4 685	13 310
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>122 593</b>	<b>117 804</b>	<b>103 323</b>
Zapasy	13	7 283	6 843	8 200
Należności handlowe	14	27 485	25 518	7 856
Pozostałe należności	14	4 841	7 141	1 532
Rozliczenia międzyokresowe czynne	15	2 953	3 132	8 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		48 763	47 817	69 465
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>91 325</b>	<b>90 450</b>	<b>95 271</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>213 918</b>	<b>208 254</b>	<b>198 594</b>
Kapitał zakładowy	16	1 616	1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443	237 443
Kapitał zapasowy		23 192	23 192	-
Skumulowane straty		(126 934)	(144 474)	(146 082)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>135 317</b>	<b>117 776</b>	<b>92 977</b>
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	17	31 746	31 802	31 115
Kredyty i pożyczki	20	186	225	335
Zobowiązania długoterminowe	22	406	406	-
Leasing	20	2 653	2 723	3 603
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>34 991</b>	<b>35 156</b>	<b>35 053</b>
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	18	1 673	1 691	1 819
Zobowiązania handlowe	22	4 394	7 941	9 694
Pozostałe zobowiązania	22	4 752	3 439	9 017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	23	7 980	7 627	5 513
Kredyty i pożyczki	20	19 747	31 303	132
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	17	225	224	228
Przychody przyszłych okresów pozostałe	17	49	56	64
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	18	3 173	1 465	41 320
Przedpłaty z tytułu leasingu	18	73	34	945
Leasing	21	1 544	1 543	1 832
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>43 610</b>	<b>55 323</b>	<b>70 564</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>78 601</b>	<b>90 478</b>	<b>105 617</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>213 918</b>	<b>208 254</b>	<b>198 594</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Noty	1.01.2024 -31.03.2024 (niebadane)	1.01.2023 -31.03.2023 (niebadane)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<b>17 541</b>	<b>16 470</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	8	1 962	1 790
Przychody z tytułu odsetek	11	(274)	(193)
Koszty odsetek	11	1 369	201
Przychody z tytułu dotacji	10	(56)	(57)
Zrealizowane różnice kursowe		191	-
Strata (zysk) z działalności inwestycyjnej		(44)	-
Wycena kredytu		274	-
Wycena płatności leasingu		(602)	(629)
Niezrealizowane odsetki od kredytu		1 920	-
<b>Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:</b>			
Zmiana stanu zapasów	13	(440)	277
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	14	332	4 879
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	15	179	(2 418)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	22	2 061	(3 193)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	17	(6)	(5)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	19	(18)	(5)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		723	442
Zmiana stanu kapitałów		-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>25 112</b>	<b>17 559</b>
Wpływy z dotacji		-	-
Odsetki otrzymane	11	274	193
Odsetki zapłacone	11	(1 369)	(201)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>24 017</b>	<b>17 551</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		44	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12	(8 687)	(1 120)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(8 643)</b>	<b>(1 120)</b>
Wpływy z pożyczek		-	-
Splata pożyczek	20	(35)	(47)
Splata kredytów bankowych		(13 176)	-
Odsetki zapłacone		(768)	-
Splata części kapitałowej leasingu	21	(449)	(557)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(14 428)</b>	<b>(604)</b>
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		947	15 825
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>		<b>47 817</b>	<b>53 638</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>48 763</b>	<b>69 465</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezareje- strowany	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	-	<b>(162 552)</b>	<b>76 506</b>
Zysk netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	41 269	41 269
Wycena programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zakładowy	-	-	-	23 192	(23 192)	-
Zamknięcie programu motywacyjnego opartego na akcjach	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	<b>23 192</b>	<b>(144 475)</b>	<b>117 776</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2024 r.</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	<b>23 192</b>	<b>(144 475)</b>	<b>117 776</b>
Zysk netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	17 541	17 541
<b>Na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)</b>	<b>1 616</b>	-	<b>237 443</b>	<b>23 192</b>	<b>(126 934)</b>	<b>135 316</b>

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# INFORMACJA DODATKOWA

## 1. Spółka

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

Zgodnie z przyjętą w 2023 roku strategią, Zarząd Spółki zamierza kontynuować rozwój Spółki w kierunku w pełni zintegrowanej firmy CDMO o profilu biologicznym. Docelowo Spółka będzie świadczyć pełne spektrum usług typowych dla zintegrowanej firmy CDMO, dla klientów, którzy potrzebują wsparcia na różnych etapach rozwoju i komercjalizacji swoich produktów (od projektów we wczesnej fazie rozwoju po wytwarzanie komercyjne).

## 2. Podstawa sporządzenia

### 2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”). Sprawozdanie to jest również sporządzone zgodnie z MSR 34 wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ze względu na fakt, iż nie występują różnice pomiędzy MSSF przyjętymi w Unii Europejskiej, a MSSF wydanymi przez RMSR w zakresie w jakim dotyczą one Spółki.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”) i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. opublikowanym w dniu 16 kwietnia 2024 r.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe Mabion S.A. na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.

zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje dotyczące założeń Spółki odnoszących się do zdolności kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów i pasywów wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSSF.

Istotne oszacowania księgowe i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nocie 4.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 14 maja 2024 roku.

### 2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Zakres śródrocznego 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 kwartalny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do dnia 31 marca 2024 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2023 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 marca 2024 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 marca 2023 roku.

## 3. Zasada kontynuacji działalności

Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym kontynuowała prace w poniżej wskazanych 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®,

- > Intensyfikacji działań sprzedażowych mających na celu pozyskanie nowych kontraktów oraz dalszą realizację działań skutkujących pozycjonowaniem Spółki jako w pełni zintegrowanego gracza na rynku CDMO, poprzez poszerzenie wachlarza kompetencji oraz usług,
- > rozwoju Spółki skutkującym podnoszeniem konkurencyjności i atrakcyjności jako partner do rozwoju oraz wytwarzania produktów biofarmaceutycznych. Dzięki realizacji tych działań Spółka pozyskała możliwość realizacji projektów na różnych etapach rozwoju produktu oraz na etapie komercyjnej produkcji.

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 rozwojowych, 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 12 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 przy wykorzystaniu 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 biorą 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.

Spółka w okresie 3 miesięcy 2024 roku otrzymała płatności z tytułu realizacji umowy w wysokości 9 693 tys. USD. Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 3 540 tys. USD. Ogółem od początku współpracy z Novavax do dnia publikacji sprawozdania finansowego otrzymane płatności od Novavax wyniosły 88 225 tys. USD i 270 tys. EUR. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie występują przeterminowane należności z tytułu realizacji płatności ze strony Novavax.

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 pożądaných 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 śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości były spójne z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2023, z wyjątkiem nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku i później. Nowe standardy lub zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2024 roku to:

- > Zmiany do MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- > Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe, Zobowiązania długoterminowe z kowenantami.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku, nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki.

#### 4.3. Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie śródrocznego 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.

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

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 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 marca 2024 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 – rozwojowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych

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

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 aktywa jest wykazywane w wartości spodziewanej pozostałej do wykorzystania pomocy publicznej. Wycena aktywów 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 mogą spowodować 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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- > MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- > Zmiany do MSR 21 Skutki zmiany kursów walut obcych: Brak wymienialności (opublikowany 15 sierpnia 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;
- > Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienia: Umowy finansowe dostawców (wydany 25 maja 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

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

## 6. Sezonowość działalności

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. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym</b>	<b>33 974</b>	<b>39 545</b>
Przychody z produkcji i usług	32 222	38 156
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	859	228
Przychody z tytułu leasingu	893	1 161
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(6 665)</b>	<b>(8 858)</b>
<b>Koszt własny zakupionych materiałów</b>	<b>(883)</b>	<b>(228)</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>26 426</b>	<b>30 459</b>

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 przyrządzonego 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 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 przyrządzone 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała zamówień na wytwarzanie serii Produktu, wykraczających poza okres 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 obowiązywania 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 spełnione w czasie. W związku z tym przychody realizowane przez Spółkę na podstawie Aneksu są w dalszym ciągu rozpoznawane w miarę upływu czasu, proporcjonalnie do stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (stopnia zaawansowania prac), metodą opartą na nakładach, w tym kosztów utrzymania zdolności produkcyjnych.

Na dzień 31 marca 2024 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.

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 zleceniodawcę przez Spółkę w momencie nabycia surowców). W rezultacie Spółka nie ujmuje zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy.

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.

## 8. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych:

w tys. złotych	1.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)	1.01.2023- 31.03.2023 (niebadane)
Amortyzacja	1 962	1 790
Zużycie materiałów i energii, media	1 801	2 996
Koszt własny zakupionych materiałów	883	228
Usługi obce, w tym:	3 930	5 236
wywóz i utylizacja odpadów	108	145
usługi serwisowe	843	730
usługi remontowe	58	15
usługi analityczne	-	475
usługi badawcze	1	50
usługi doradcze i koszty audytu	503	2 649
usługi prawne	78	129
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	984	280
usługi rekrutacji	173	28
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	275	18
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	106	174
usługi logistyczne	303	114
ochrona mienia	95	78
usługi pralnicze	167	164
pozostałe	233	187
Koszty rejestracji leku	57	1
Podatki i opłaty	222	212
Koszty wynagrodzeń	9 060	8 779
Świadczenia na rzecz pracowników	1 974	2 192
Pozostałe koszty	173	165
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>20 062</b>	<b>21 600</b>
Koszt własny sprzedaży	6 665	8 858
Koszt własny zakupionych materiałów	883	228
Koszty badań i rozwoju	490	2 090
Koszty ogólnego zarządu	12 024	10 424
<b>Razem koszty w układzie funkcjonalnym</b>	<b>20 062</b>	<b>21 600</b>

## 9. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.01.2024-31.03.2024 (niebadane)	1.01.2023-31.03.2023 (niebadane)
MabionCD20	340	1 710
Pozostałe projekty	150	380
<b>Razem koszty badań i rozwoju</b>	<b>490</b>	<b>2 090</b>

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.

## 10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	-	80
Zysk ze sprzedaży/likwidacji aktywów trwałych	44	-
Dotacje	56	57
Pozostałe	17	27
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>116</b>	<b>164</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa obrotowe	455	-
Utylizacja materiałów	-	72
Odszkodowania	36	1
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>491</b>	<b>73</b>

Przychody z tytułu dotacji dotyczą w szczególności części dotacji otrzymanych w latach ubiegłych do zakupu środków trwałych w projektach współfinansowanych z funduszy UE, w wysokości 56 tys. zł i 57 tys. zł odpowiednio w pierwszym kwartale 2024 r. i 2023 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji.

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

## 11. Koszty i przychody finansowe

w tys. złotych	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)	1.01.2023 - 31.03.2023 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	274	193
Dodatnie różnice kursowe netto	5 181	-
Pozostałe	-	27
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>5 455</b>	<b>219</b>
Koszty odsetek, w tym:	1 369	201
od kredytów i pożyczek	1 185	17
od zobowiązań z tyt. leasingu	184	182
od zobowiązań handlowych	-	2
Ujemne różnice kursowe netto	-	1 563
Pozostałe	83	21
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>1 452</b>	<b>1 785</b>

Dodatnie różnice kursowe wynikają głównie z rozliczenia zaliczek z tytułu świadczenia usługi gotowości do produkcji dla Spółki Novavax. Przychody z tytułu odsetek w 2024 r. oraz w 2023 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe zaś składają się w głównej mierze odsetki od kredytu z EBOR oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu. Odsetki od kredytu udzielonego Spółce przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) zostały częściowo skapitalizowane do wartości początkowej środków trwałych w budowie. Wartość odsetek podlegająca aktywowaniu w 2024 roku wyniosła 730 tys. zł (wartość pomniejszona o przychody z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków, zgodnie z MSR 23).

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 8 683 tys. zł., z tego 6 350 tys. zł dotyczy ponoszenia wydatków zgodnie z ustalonym harmonogramem płatności na linie produkcyjne, bioreaktory Cytiva, mixtanki i system do rozwoju linii komórkowych istotnie zwiększającymi możliwości wytwórcze oraz możliwość świadczenia szerokiej oferty usług.

Oddane do użytkowania w okresie 3 miesięcy 2024 r. rzeczowe aktywa trwałe stanowią 21 349 tys. zł, z czego część została sfinansowana w ramach umów leasingowych, które zostały przedstawione w nocie 20.

Kierownictwo Spółki nie zidentyfikowało przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2024 r.

### 13. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały, w tym leki referencyjne (MabThera oraz Rituxan) i na dzień 31 marca 2024 r. wyniosło 7 283 tys. zł (na dzień 31 marca 2023 r. wyniosło 8 200 tys. zł).

Wartość zużytych zapasów wykazana w kosztach badań i rozwoju w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosła 13 tys. zł (163 tys. zł w pierwszym kwartale 2023 r.).

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

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

### 14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Należności z tytułu podatku VAT	3 044	6 127
Należności handlowe	27 485	25 518
Zaliczki na poczet materiałów i usług	1 582	905
Kaucje	85	85
Pozostałe należności	130	24
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>32 326</b>	<b>32 658</b>

Pozycja należności handlowe obejmuje należność od kontrahentów i dotyczy w szczególności należności wynikających z realizacji umowy z Novavax.

Należności handlowe występujące na dzień 31 marca 2024 roku w zdecydowanej większości nie są wymagalne do zapłaty

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

### 15. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Premie	584	1 205
Ubezpieczenia	187	282
Podatek od nieruchomości	221	-
Szkolenia	6	6
Reklamacje	103	103
Licencje	852	469
Pozostałe	1 000	1 067
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne</b>	<b>2 953</b>	<b>3 132</b>

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.

## 16. 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.

## 17. Przychody przyszłych okresów

### 17.1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	6 199	6 255
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 771	25 771
<b>Przychody przyszłych okresów, w tym:</b>	<b>31 970</b>	<b>32 026</b>
Krótkoterminowe	224	224
Długoterminowe	31 746	31 802

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.

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

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponieważ Spółka w ubiegłych okresach sprawozdawczych generowała straty, nie mogła dotychczas przeznaczać zysków na kapitał zapasowy, więc wymóg utworzenia kapitału zapasowego odpowiadającego co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego nie jest spełniony.

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 podejmuje 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 NCBiR do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Spółka nie jest w stanie wykluczyć takiego ryzyka w przyszłości (po zakończeniu okresie 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, straciła ona swoją opłacalność w zaplanowanej w projekcie formie, Spółka



podjęła decyzję o wcześniejszym zakończeniu projektu do końca marca 2023 roku. Projekt został zrealizowany w terminie, tj. do dnia 31 grudnia 2023 roku. Instytucja wyraziła zgodę na skrócenie terminu realizacji projektu i aktualnie projekt jest na etapie weryfikacji wniosku końcowego o płatność.

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, równolegle

do odpisów umorzeniowych tych aktywów (56 tys. zł w pierwszym kwartale 2024 r. i 57 tys. zł w pierwszym kwartale 2023 r. – patrz również nota 10).

## 17.2. 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 marca 2024 r. wynosiła 44 tys. zł.

## 18. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umowy z Novavax	3 173	1 465
Przedpłaty z tytułu leasingu	73	34
<b>Razem zobowiązania z tytułu kontraktu</b>	<b>3 246</b>	<b>1 498</b>

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od Novavax w związku z umową na produkcję substancji czynnej (więcej informacji w Nocie 7). Początkowe płatności otrzymane od Novavax przed rozpoczęciem produkcji, związane są z pokryciem kosztów dostosowania zakładu produkcyjnego Spółki do potrzeb zleceniodawcy, w tym transferu technologii i wyprodukowania testowych partii substancji czynnej. Poza leasingiem, w umowie tej wyodrębniono jeden nie-leasingowy obowiązek świadczenia, którym jest wykonywanie usługi produkcyjnej substancji czynnej;

dostosowanie zakładu nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia. Przychody z tytułu ww. płatności ujemowane są przez Spółkę w czasie, w okresie realizacji umowy. Zakupione na cele realizacji kontraktu surowce stanowią koszt realizacji kontraktu w momencie ich zakupu. Zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu, surowce te w momencie zakupu przez Mabion, ujemowane jako koszty sprzedaży i jednocześnie ujemowany jest przychód w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym Spółka nie rozpoznaje marży zysku.

## 19. Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

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

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
FARMAK	1 075	1 087
ONKO	473	478
Sothema Laboratories	99	100
Lyfis	26	26
<b>Razem</b>	<b>1 673</b>	<b>1 691</b>

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 r., wynikają ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walucie euro.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

## 20. Kredyty i pożyczki

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Kredyty i pożyczki	19 599	31 159
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	334	369
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>	<b>19 933</b>	<b>31 527</b>

### 20.1. 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 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. Spłata pierwszej, drugiej i trzeciej raty finansowania nastąpiła odpowiednio w dniu 29 września 2023 r., 28 grudnia 2023 r. oraz 25 marca 2024 r. w kwotach po 3 300 tys. USD, zgodnie z obowiązującymi warunkami umowy. Wartość nominalna finansowania na dzień bilansowy wynosiła 5 100 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.

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

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

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

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

Umowa kredytu uwzględnia uprawnienie EBOR do udzielenia Spółce pisemnego zwolnienia z obowiązku przestrzegania ograniczeń nałożonych na Spółkę na podstawie umowy kredytu. Realizacja prawa, o którym mowa w zdaniu poprzednim podlega wyłącznemu uznaniu EBOR. Umowa kredytu zawiera kowenanty finansowe w zakresie ograniczeń związanych z wypłatą dywidendy powyżej określonego w umowie kredytu poziomu wskaźnika DSCR (wskaźnika pokrycia obsługi długu, ang.: *Debt Service Coverage Ratio*). Naruszenie zobowiązań Spółki wskazanych w umowie kredytu będzie upoważniać EBOR do wypowiedzenia umowy kredytu oraz żądania natychmiastowej spłaty kredytu wraz z umownymi odsetkami za zwłokę i innymi należnymi kosztami lub opłatami.

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

### 20.2. 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 weksłami in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich

wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

W pierwszym kwartale 2024 roku r. Spółka nie zawierała umów pożyczek zabezpieczonych na aktywach.

Na dzień 31 marca 2024 r. łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 334 tys. zł.

## 21. Leasing

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

W dniu 17 grudnia 2019 r. Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Łodzi na lata od 2020 do 2023 i z tego tytułu rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r. W dniu 2 sierpnia 2022 r. Spółka podpisała aneks do wspomnianej umowy najmu, który 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 nowe umowy leasingu, w efekcie których rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 320 tys. zł, w tym 136 tys. zł dotyczące waloryzacji czynszu w związku z wyżej wspomnianą umową najmu budynku przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu w bieżącym okresie sprawozdawczym była równa 433 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 184 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 31 marca 2024 r. wynosi 9 782 tys. zł.

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.:

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
<b>Minimalne opłaty leasingowe</b>		
W okresie do 1 roku	1 692	1 678
W okresie od 1 roku do 5 lat	3 559	3 665
<b>Przyszłe minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>5 251</b>	<b>5 343</b>
<b>Przyszłe koszty odsetkowe</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(1 076)</b>
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>		
W okresie do 1 roku	1 544	1 543
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 653	2 723
<b>Zobowiązanie z tyt. leasingu</b>	<b>4 197</b>	<b>4 266</b>

## 22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania handlowe	4 394	7 941
Zobowiązania budżetowe	2 913	1 678
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 549	1 519
Pozostałe zobowiązania	256	208
ZFŚS	34	34
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>9 146</b>	<b>11 380</b>

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 1/XII/2023 z dnia 14 grudnia 2023 r. podjął decyzję, iż w 2024 r. Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

## 23. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

w tys. złotych	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 524	1 194
Rezerwa na premie	5 919	6 415
Pozostałe rezerwy	537	19
<b>Razem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>7 980</b>	<b>7 627</b>

## 24. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. zostało oszacowane na poziomie odpowiednio 4 685 tys. zł i 13 310 tys. zł i nie podlegało aktualizacji na dzień bilansowy 31 marca 2024 r. ze względu na brak istotnych zmian założeń w stosunku do poziomu oszacowanego i ujętego w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

## 25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W zakresie rodzaju ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka, wielkości narażenia oraz zarządzania tymi ryzykami nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego w dniu 16 kwietnia 2024 roku.

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

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

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

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

## 27. Transakcje z jednostkami 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.

## 28. Wynagrodzenia kluczowych członków kierownictwa

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

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

w tys. złotych	1 stycznia 2024 – 31 marca 2024 (niebadane)	1 stycznia 2023 – 31 marca 2023 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	117	114
Wynagrodzenie członków Zarządu	740	623
Rezerwy utworzone na premie	542	973
<b>Razem wynagrodzenia krótkoterminowe</b>	<b>1 399</b>	<b>1 710</b>

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.

## 29. Zobowiązania warunkowe oraz zobowiązania umowne

### 29.1. Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2024 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 marca 2024 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 (fiolek 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 I kwartału 2025 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 381 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 zarządzanie próbami w laboratoriach przez cały cykl życia próby – przyjęcie, gromadzenie danych, raportowanie wyników, jak też optymalizacje w zakresie zarządzania sprzętem, usprawnienie analiz trendów, istotne ograniczenie ryzyk związanych z danymi – integralność, archiwizacja, 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 952 tys. EUR.

łącznie zobowiązania umowne Spółki na dzień bilansowy wynosiły 1 537 tys. EUR i 381 tys. USD.

### 29.2. Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31 marca 2024 r. nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych, które według oczekiwań kierownictwa mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

## 30. 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.

## 31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Brak istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

## 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 14 maja 2024 r.

# MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY  
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

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

Numery kontaktowe:

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

Pharmacovigilance: **+48 506 809 249**

**CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE  
BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH**

ul. Fabryczna 17  
90-344 Łódź  
Polska

Numer kontaktowy:

**+48 42 290 82 10**