

MABION

Prezentacja wyników finansowych za 3Q 2022

25.11.2022



Zastrzeżenie prawne

Niniejszy dokument („Dokument”) został opracowany przez Mabion S.A. Informacje zawarte w Dokumencie zebrano i przygotowano z dochowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje pochodzące ze źródeł uznanych przez Mabion S.A. za wiarygodne.

Żadna informacja zawarta w Dokumencie nie stanowi rekomendacji, porady inwestycyjnej, prawnej ani podatkowej ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia i indywidualnie adresowana do instytucji lub jakichkolwiek innych osób, którym Dokument zostanie udostępniony. Mabion S.A. nie gwarantuje kompletności informacji zawartych w Dokumencie oraz nie przyjmuje odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie Dokumentu.

Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne i ewentualne szkody poniesione w ich wyniku ponosi wyłącznie podejmujący taką decyzję. Informacje zawarte w Dokumencie mogą się zdezaktualizować, a Mabion S.A. nie zobowiązuje się do informowania o tym fakcie.

Dokument ma wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu prawa cywilnego, oferty publicznej w rozumieniu przepisów o ofercie publicznej, propozycji nabycia, reklamy ani zaproszenia do nabycia akcji Mabion S.A.

Żaden z zapisów Dokumentu nie tworzy zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek stosunku prawnego, którego stroną byłoby Mabion S.A.

Agenda

- › Wprowadzenie
- › Najważniejsze wydarzenia 1-3Q 2022
- › Wyniki finansowe
- › Działania operacyjne
- › Outlook na 2022
- › Podsumowanie
- › Q&A

Osoby prezentujące



Krzysztof Kaczmarczyk
Prezes Zarządu

Obszary odpowiedzialności:

- › opracowanie strategii biznesowej Spółki,
- › pozyskiwanie partnerów biznesowych, strategicznych dla Spółki



Sławomir Jaros, PhD, MBA
Członek Zarządu ds. operacyjnych i naukowych

Obszary odpowiedzialności:

- › obszar naukowo – technologiczny
- › zarządzanie operacyjne



Adam Pietruszkiewicz
Członek Zarządu ds. sprzedaży

Obszary odpowiedzialności:

- › współpraca z Novavax
- › nowe projekty rozwojowe



Grzegorz Grabowicz, MBA
Członek Zarządu ds. finansowych

Obszary odpowiedzialności:

- › nadzorowanie i zarządzanie polityką finansową Spółki

Mabion S.A.

Kim jesteśmy

Zintegrowana firma biofarmaceutyczna o silnych kompetencjach w zakresie kompleksowego rozwoju leków biologicznych (bioinżynieria białek) oraz usług CDMO



pierwszy komercyjny kontrakt na dużą skalę o wartości **372 mln USD** z Novavax na produkcję antygeny do szczepionki na COVID-19



założenie firmy w **2007**
debiut na GPW w **2010**



działalność w obszarze usług produkcji kontraktowej i rozwoju leków na zlecenie (**CDMO**)



certyfikacja GLP i GMP
zakładu zlokalizowanego w EU



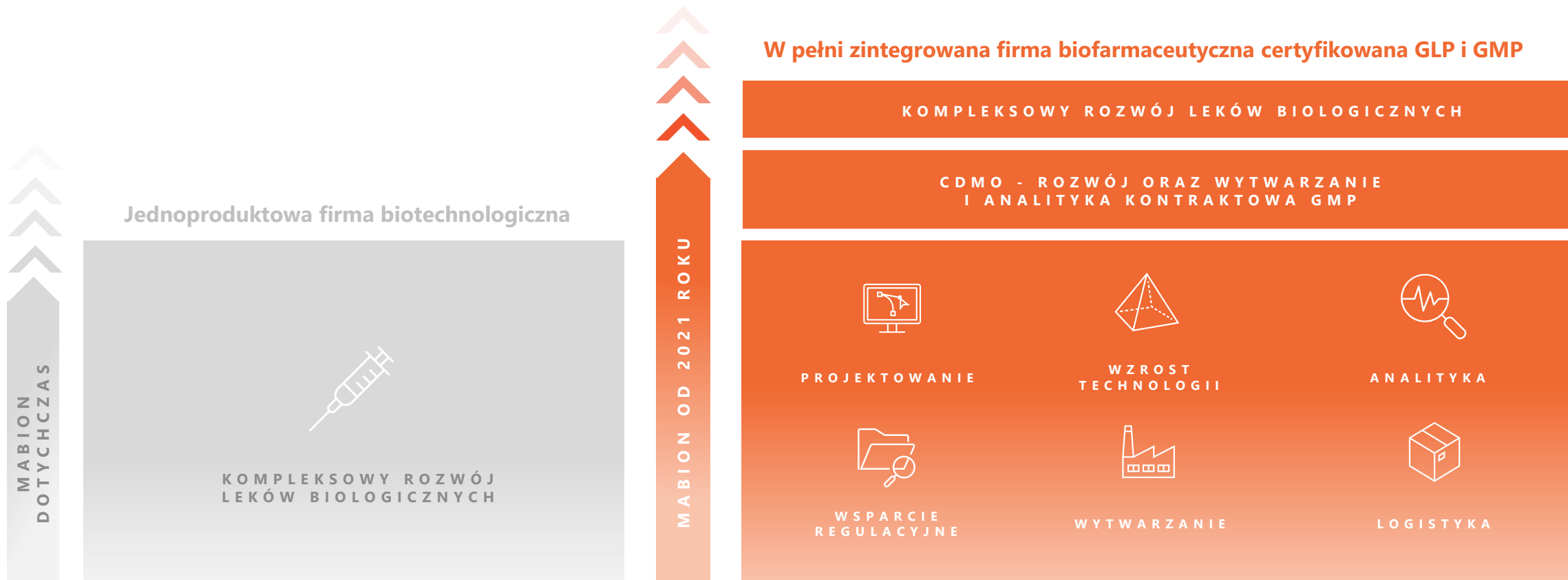
>250
pracowników



rozwój własnych leków biologicznych

Transformacja Mabion S.A.

Mabion staje się w pełni zintegrowaną firmą biofarmaceutyczną i zintegrowanym CDMO



* GLP (ang. Good Laboratory Practice) Dobra Praktyka Laboratoryjna; GMP (ang. Good Manufacturing Practice) Dobra Praktyka Wytwarzania

Podsumowanie najważniejszych osiągnięć

Kluczowe zdarzenia i sukcesy na przestrzeni 2022 roku

- > Zawarcie **aneksu rozszerzającego i przedłużającego zakres współpracy z Novavax do końca 2026** (22 września 2022)
- > Skuteczna komercjalizacja usług kontraktowych (CDMO) świadczonych dla Novavax zapewnia Mabion **czwarty z rzędu kwartał istotnych przychodów**, które w 3Q 2022 wyniosły 38,5 mln PLN
- > Systematyczna monetyzacja budowanych przez lata kompetencji w obszarze usług CDMO skutkuje **zawarciem 8 dodatkowych zleceń SOW z Novavax** od 2021 roku (ostatni 23 listopada 2022)
- > Od początku współpracy do dnia publikacji sprawozdania (24.11.2022) Spółka otrzymała **ponad 48 mln USD płatności od Novavax, w tym 16,5 mln USD otrzymano po dniu bilansowym**
- > W dniu 18.10.2022 Mabion otrzymał zgodę EBOR na udzielenie finansowania w postaci **kredytu długoterminowego na kwotę 15 mln USD**

PRZYCHODY 3 Q

—

38,5
mln zł

EBITDA 3 Q

—

-4,4
mln zł

ZYSK NETTO 3 Q

—

-5,1
mln zł

GOTÓWKA 3 Q

—

10,6
mln zł

Rachunek zysków i strat

Czwarty z rzędu kwartał istotnych przychodów

(mln PLN)	1Q 2021	2Q 2021	3Q 2021	4Q 2021	1Q 2022	2Q 2022	3Q 2022
Przychody razem (w tym)	0,0	1,6	0,0	55,3	38,6	43,9	38,5
Przychody ze sprzedaży					22,3	17,5	14,1
Przychody z tytułu leasingu					1,8	1,4	1,3
Przychody z zakupu materiałów					14,5	25,0	23,1
Zysk brutto na sprzedaży	0,0	1,6	0,0	34,3	16,8	10,7	8,6
marża b. ze sprzedaży bez przychodów materiałowych					69,7%	56,2%	55,7%
marża b. ze sprzedaży		100%		62,0%	43,5%	24,3%	22,3%
EBITDA	-11,9	-2,3	-14,2	27,4	9,6	5,6	-4,4
Marża EBITDA bez przychodów materiałowych					39,9%	29,6%	n/a
Marża EBITDA	n/a	n/a	n/a	49,6%	24,9%	12,8%	n/a
EBIT	-14,1	-4,4	-16,3	25,0	7,1	3,1	-6,4
Marża EBIT bez przychodów materiałowych					29,4%	16,3%	n/a
Marża EBIT	n/a	n/a	n/a	45,2%	18,4%	7,0%	n/a
ZYSK / (STRATA) NETTO	-17,1	-2,5	-15,6	37,1	7,4	5,1	-5,1
Marża Netto bez przychodów materiałowych					30,8%	27,0%	n/a
Marża Netto					19,3%	11,7%	n/a

- > W 3Q 2022 Mabion dokonał **zmiany szacunków w rozpoznawaniu przychodów w wyniku modyfikacji kontraktu** spowodowanej aneksem z dnia 22.09.2022 oraz dokonał szacunków zgodnie z MSSF15 co **miało negatywny wpływ na osiągnięte w 3Q 2022 wyniki finansowe**
- > W 3Q 2022 Spółka zrealizowała łącznie 38,5 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej w tym 15,4 mln PLN z tytułu realizacji umów z Novavax z wyłączeniem przychodów z tyt. zakupionych materiałów
- > Zachowanie dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji kontraktu z Novavax skutkuje **utrzymaniem marży brutto na wysokim poziomie w 3Q 2022**
- > **W 3Q 2022 Mabion zawiązał rezerwę w wysokości 1 mln EUR** z tytułu niezafakturowanych kosztów badania klinicznego MabionCD20
- > Dodatkowo w pozostałych kosztach operacyjnych uwzględniono **1,3 mln PLN kosztów utylizacji materiałów**

Rozpoznawanie przychodów z kontraktu z Novavax

Zgodne z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 16 „Leasing”

Kluczową zasadą jest rozpoznanie przychodów w miarę upływu czasu a nie w punkcie czasu

Przychody rozpoznawane są w czasie odpowiednio do postępu w realizacji zobowiązania do spełnienia świadczenia.

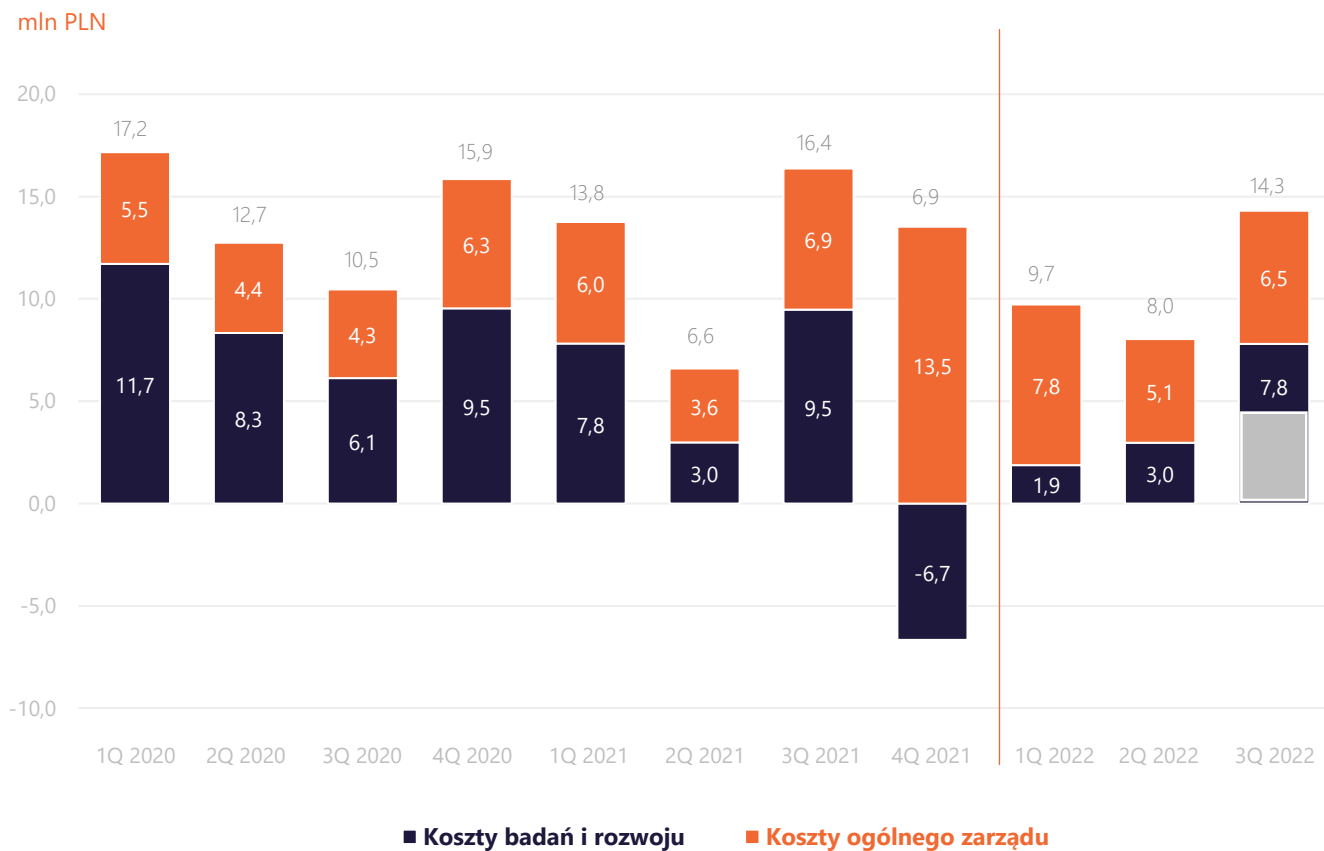
Metoda pomiaru postępów została oparta na nakładach odzwierciedlających wynik w zakresie wypełnienia zobowiązania do świadczenia

Podział przychodów	Baza kosztowa / marża weryfikowana na dzień bilansowy
Komponent leasingowy	<ul style="list-style-type: none"> > Narzut marży na koszty amortyzacji aktywów wykorzystywanych bezpośrednio w realizacji kontraktu
Komponent produkcyjny	<ul style="list-style-type: none"> > Koszty bezpośrednio związane z wykonaniem zobowiązania > Współczynnik alokacji przychodu do okresu sprawozdawczego uwzględnia koszty poniesione oraz szacunki przyszłych kosztów związanych z realizacją kontraktu
Przychody z materiałów	<ul style="list-style-type: none"> > Komponent przychodowy, na którym nie jest rozpoznawana marża (0%) > Przychód z tyt. zakupu materiałów równa się wartości nabytych materiałów > Kontrola nad materiałami jest przenoszona na zleceniodawcę w momencie ich nabycia

Zmiana szacunków na dzień bilansowy (w wyniku podpisanego aneksu z Novavax)

- > Podpisany aneks (22 września 2022) spowodował modyfikację ujęcia kontraktu
- > **Kontrakt został ujęty tak, jakby na dzień jego podpisania doszło do rozwiązania dotychczasowej umowy i do zawarcia nowej**
- > Uwzględnienie doświadczeń Spółki w zakresie kosztów realizacji kontraktu
- > **Szacunki w modelu rozliczenia przychodów na 3Q2022 w oparciu o wartość kontraktu odpowiadającej sumie przychodów zagwarantowanych w okresie do 2Q 2024**
- > Zmiany wprowadzone aneksem nie zmieniają warunków do uznania zobowiązania do wykonania świadczenia wynikającego z umowy za spełniane w czasie

Koszty R&D i SG&A pod ścisłą kontrolą



Koszty ogólnego zarządu

W 3Q22 koszty SG&A wzrosły o 1,4 mln PLN Q/Q do poziomu 6,5 mln PLN.

- > Największą kategorię stanowiły materiały, energia i media 1,8 mln PLN; -0,1 mln PLN Q/Q,
- > Koszty wynagrodzeń pracowników 1,6 mln PLN; -0,7 mln PLN Q/Q,
- > Pozostałe koszty 1,6 mln PLN; +2,5 mln PLN Q/Q.

Koszty badań i rozwoju

- > W 3Q22 poniesiono 7,8 mln PLN kosztów R&D związanych z realizowanymi projektami, głównie CD20,
- > Jest to więcej o 4,8 mln PLN Q/Q.

Różnica wyniku z utworzonej rezerwy w kwocie 1,0 mln EUR na niezafakturowane koszty badania klinicznego dotyczące projektu MabionCD20.

Bilans

Wysoki poziom należności handlowych z tytułu realizacji kontraktu z Novavax opłaconych po dniu bilansowym

Bilans (m PLN)	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
aktywa trwałe	101,8	102,9	102,0	103,2
aktywa obrotowe, w tym	82,4	65,0	52,4	111,3
zapasy	8,4	9,0	7,1	6,8
należności handlowe	12,5	24,5	8,2	82,0
pozostałe należności	6,3	6,7	9,4	6,8
rozliczenia międzyokresowe	6,5	6,6	5,5	4,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	48,7	18,1	22,3	10,6
aktywa razem	184,2	167,8	154,5	214,4
kapitał własny	53,3	60,8	65,9	60,8
zobowiązania długoterminowe, w tym	34,8	36,0	36,2	40,1
przychody przyszłych okresów z dotacji	32,2	32,7	33,6	35,5
kredyty i pożyczki	0,2	0,5	0,4	0,4
leasing	2,0	2,4	2,2	4,1
zobowiązania krótkoterminowe, w tym	96,1	71,1	52,4	113,6
zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji	1,8	1,8	1,8	1,9
zobowiązania handlowe	23,2	11,0	19,9	40,5
pozostałe zobowiązania	6,0	7,1	7,4	4,7
kredyty i pożyczki	15,3	15,3	15,1	10,1
zobowiązania z tytułu realizacji umów	46,1	32,1	0,8	52,2
leasing	2,0	2,0	2,0	2,0
przedpłaty z tytułu leasingu	1,0	1,2	4,9	2,0
	184,2	167,8	154,5	214,4
pasywa razem				

Zapasy obejmują głównie materiały (inne niż zw. z realizacją kontraktu dla Novavax) w tym leki referencyjne

Głównie należności od Novavax z tytułu realizacji kontraktu
- **Po dniu bilansowym Spółka otrzymała kolejne płatności z tytułu realizowanych umów w kwocie 16,5 mln USD**

Głównie należności z tytułu podatku VAT

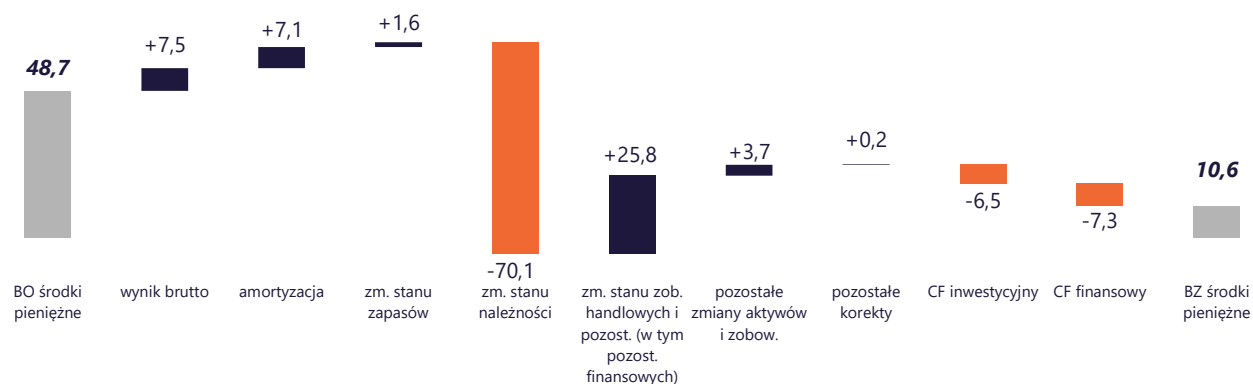
Zobowiązania dotyczące realizacji kontraktu z Novavax

Pożyczka od Akcjonariusza, zmniejszenie wyniku z częściowej spłaty w raportowanym okresie. **Po dniu bilansowym nastąpiła całkowita spłata pożyczki**

Cash Flow

Przepływy operacyjne pod wpływem istotnego wzrostu należności w 3Q'22, uregulowanych w 4Q'22 oraz wzrostu zobowiązań

Przepływy finansowe Mabion w 1-3Q 2022



Przepływy finansowe Mabion w 3Q 2022



Przepływy operacyjne 1-3Q 2022: -24,3 mln PLN

- > Wypracowana nadwyżka: wynik brutto + amortyzacja w kwocie 14,6 mln PLN
- > Ujemny wpływ na skutek wzrostu należności handlowych wynikających z aneksu z Novavax. Wzrost należności za gotowość produkcyjną, zafakturowane zaliczki za wyprodukowane szarże oraz zamówienia surowców
- > Wzrost kapitału obrotowego częściowo zmitigowany wyższym poziomem zobowiązań
- > CF inwestycyjny to głównie nabycie sprzętu laboratoryjnego i IT
- > Na koniec 3Q 2022 nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych do 10,6 mln PLN
- > **Po dacie bilansu dodatkowy wpływ 16,5 mln USD (tj. około 75 mln PLN wg kursu 4,51 na dzień 24.11)**

Przepływy operacyjne 3Q 2022: -3,7 mln PLN

- > Wzrost należności skompensowany wzrostem zobowiązań z tytułu realizacji umowy z Novavax
- > w CF finansowym widoczna spłata pożyczki od Akcjonariusza

Budowanie optymalnej struktury finansowania

Zawarcie Term Sheet i zgoda komitetu kredytowego EBOiR na udzielenie finansowania

- 18 października 2022 Spółka otrzymała zgodę komitetu kredytowego Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju na udzielenie spółce finansowania w postaci zabezpieczonego kredytu długoterminowego **na kwotę 15 mln USD**
- **Zgoda komitetu kredytowego stanowi etap pośredni** procesu pozyskania finansowania, nie jest tożsamy z jego zakończeniem i zobowiązaniem EBOiR do uruchomienia środków
- Dostępność finansowania będzie uzależniona m.in. **od zawarcia umowy kredytowej z EBOiR**, oraz od spełnienia warunków zawieszających, w tym ustanowienia stosownych zabezpieczeń

Główne parametry kredytu EBOiR

Kwota	➤	15 mln USD
Czas trwania	➤	2 lata od momentu podpisania umowy
Cele finansowania	➤	Sfinansowanie rozbudowy i modernizacji zakładu produkcyjnego Realizacja innych potencjalnych projektów CDMO Refinansowanie istniejącego zadłużenia

Proces tworzenia optymalnej struktury finansowania rozbudowy zakładu produkcyjnego i dalszej działalności

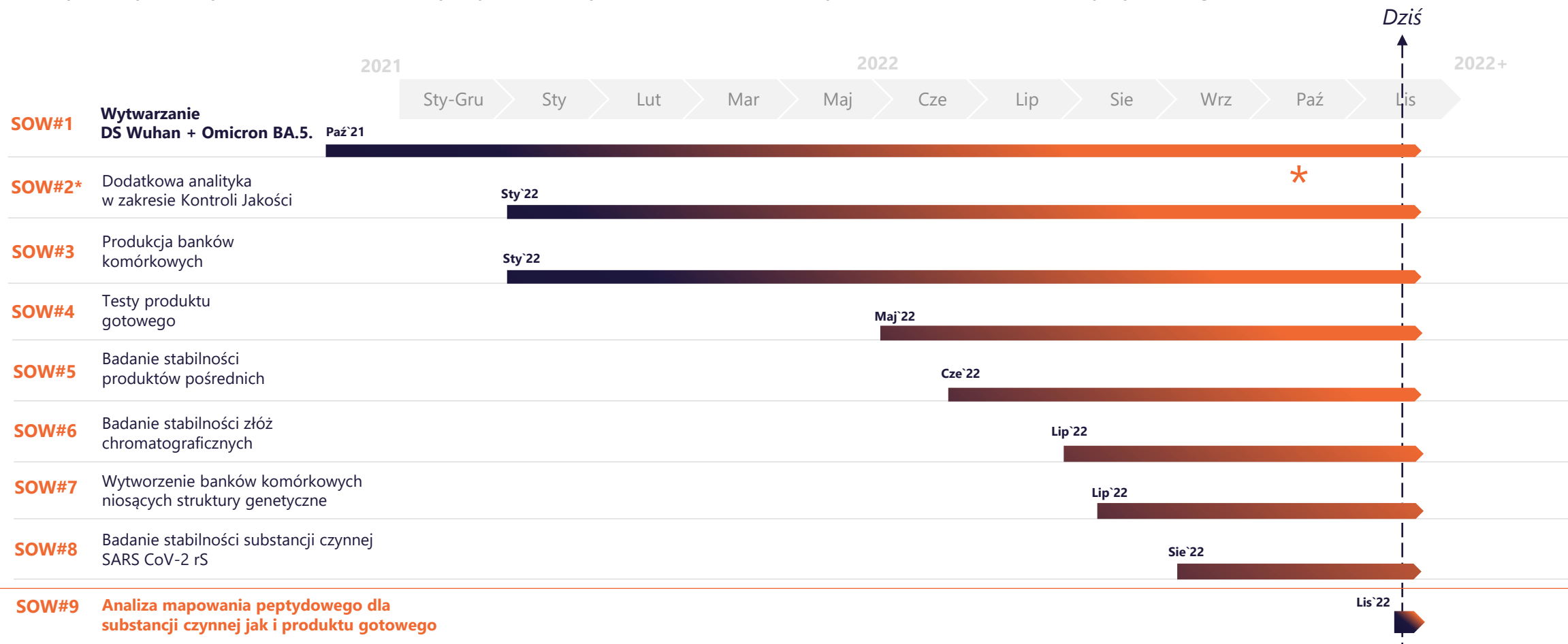
- **Pozyskany kontrakt z Novavax** – stabilny cash flow
- **Finansowanie dłużne EBOR** – poziom finansowania i zapadalność długu dopasowana do potrzeb inwestycyjnych Spółki
- Potencjalne granty z nowej perspektywy

Zaniechane ścieżki i zamknięte finansowanie

- **Grant NCBiR** – warunki grantu z 2018 r. nie uwzględniały rozwoju spółki w obszarze CDMO
- **EBI** – brak zrealizowania warunków uruchomienia którejkolwiek z transz kredytu, brak dokonania zmian w zakresie warunków umownych uruchomienia finansowania (zakończenie 36 okresu na uruchomienie)
- **Glatton** – Przedterminowa spłata pożyczki od Akcjonariusza

Pozyskane SOW

Efektywna, systematyczna i skuteczna monetyzacja budowanych przez lata kompetencji Mabionu w obszarze rozwijanych usług CDMO



Działania podjęte w związku z planowaną modernizacją istniejącego zakładu

Zespół Mabion wspólnie z doświadczonym w projektowaniu oraz wykonawstwie zakładów biofarmaceutycznych podmiotem jest w trakcie opracowania dokumentacji niezbędnej do modernizacji, która jest planowana na okres Q2 – Q3 2023



Aktualnie spółka jest w trakcie opracowania kosztorysu dla inwestycji oraz zakupów związanych z modernizacją parku maszynowego

Outlook na 2022

Rozwój oferty i budowa działu sprzedaży w obszarze CDMO, dalsza poprawa wyników finansowych oraz przygotowanie do rozbudowy zakładu priorytetami na 2H 2022

Działalność CDMO

- > **Realizacja umowy z NVAX zgodnie z zawartym harmonogramem**
- > Oczekujemy kolejnych zamówień (SOW)
- > Rozwój działu sprzedaży
- > **Ofertowanie do nowych klientów**

Finanse

- > **Spółka szacuje że wartość przychodów za cały 2022 rok powinna kształtować się na poziomie około 150-160 mln zł**
- > Dalsza poprawa cash flow operacyjnego
- > **Stabilna, przewidywalna i bezpieczna sytuacja bilansowa**

Rozbudowa mocy produkcyjnych

- > Kontynuacja przygotowań materiałowych, technicznych i logistycznych do sprawnego **zwiększenia mocy produkcyjnych zaplanowanego na przełom 2Q –3Q 2023**

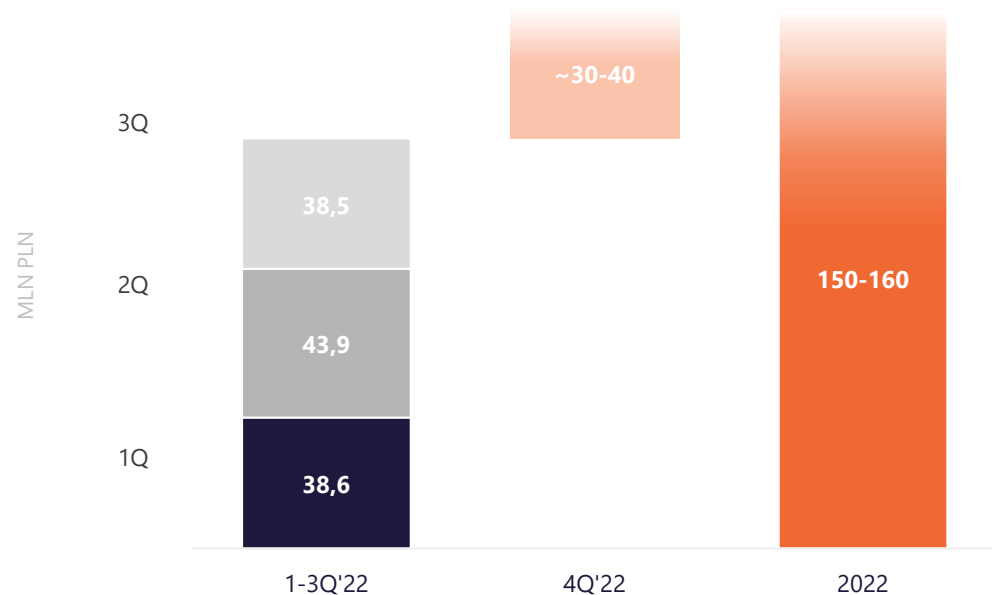
MabionCD20

- > **Aktualizacja harmonogramu prac nad CD20** z uwzględnieniem priorytetów jakimi są:
 - > sprawna realizacja kontraktu z NVAX
 - > dywersyfikacja biznesu o nowych klientów
 - > dywersyfikacja usług świadczonych przez Mabion jako CDMO

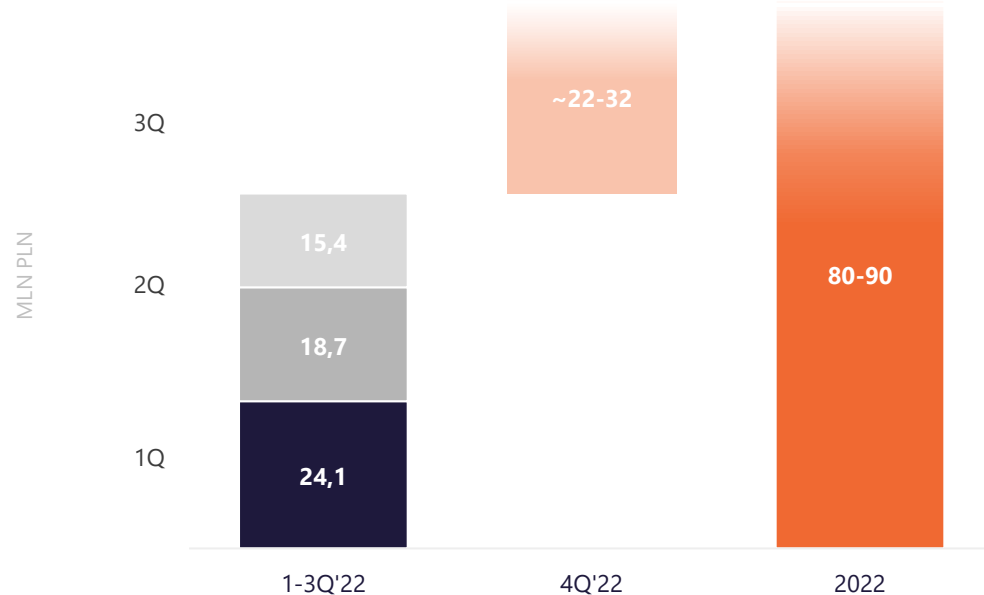
Szacowany poziom przychodów Mabion z usług dla Novavax w 2022

Oczekiwany wzrost przychodów Mabion w 4Q 2022 z tytułu usług produkcyjnych dla Novavax (wraz z częścią leasingową)

Szacowane przychody z rozliczanego kontraktu w 2022



Szacowane przychody z usług produkcyjnych wraz z leasingiem (część marżowa)



Podsumowanie

1-3Q 2022 to skuteczna komercjalizacja oferty usług CDMO i znaczący krok naprzód w kierunku trwale rentownej i zdywersyfikowanej firmy biofarmaceutycznej

1

Rozwój relacji Mabion-Novavax uwzględniający ustalenia z nowych, korzystnych dla Spółki aneksów

- > Zacieśnianie współpracy w ramach zawieranych zleceń SOW
- > Aneksy do umowy zapewniające płatności z tytułu wytwarzania lub rezerwacji mocy, indeksacja inflacją
- > Zawarcie 8 dodatkowych umów SOW na przestrzeni 2022 roku
- > Przedłużona umowa produkcyjna do końca roku 2026

2

Wyspecjalizowane kompetencje z obszaru CDMO i gotowość do pozyskiwania kolejnych partnerów

- > Wzrost kompetencji i wiarygodności w kluczowym obszarze CDMO
- > Szeroki zakres możliwych usług
- > Intensyfikacja działań sprzedażowych (w tym rozpoczęcie ofertowania)
- > Prace nad aktualizacją harmonogramu dla MabionCD20

3

Stabilizacja finansowa i zwiększona przewidywalność wyników

- > Otrzymana zgoda komitetu kredytowego EBOR na finansowanie do 15 mln USD
- > Zwiększona powtarzalność wyników
- > Utrzymana dyscyplina kosztowa

MABION

Q&A



MABION

Załączniki



Rozszerzenie i wydłużenie współpracy z Novavax w zakresie produkcji antygeny szczepionki na COVID-19



Aneks do umowy komercyjnej produkcji kontraktowej

22 września 2022 r. Spółka zawarła z Novavax aneks do umowy w komercyjnej produkcji kontraktowej oraz aneks do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1 (SOW#1), dotyczące wytwarzania NVX-CoV2373, w standardzie GMP na skalę komercyjną.



Wydłużenie współpracy

Zgodnie z nowym aneksem, czas trwania umowy pomiędzy stronami uległ wydłużeniu do końca 2026 roku.



Wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania

Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie za wytworzone serie albo wynagrodzenie za gotowość do wytwarzania antygeny szczepionkowego, w oparciu o zagwarantowane na rzecz Novavax moce produkcyjne.



Omicron BA.5 wariant

Novavax zobowiązał się do podjęcia działań nad zleceniem Spółce wykorzystania dostępnym mocy produkcyjnych Mabion do przeprowadzenia transferu technologii i wytworzenia serii antygeny szczepionki na COVID-19 w nowym wariantcie - Omicron BA.5.



Dostosowanie dokumentacji i harmonogramu do procesu Omicron

Mabion otrzymał od Novavax niezbędne informacje dotyczące nowego procesu i zmian w analityce. Rozpoczęto dostosowanie dokumentacji procesowej i analitycznej do walidacji nowego procesu produkcyjnego pod wariant wariantu Omicron BA.5. Obie strony uzgodniły również harmonogram prac. Spółka przygotowuje się do walidacji procesu wytwórczego substancji czynnej nowej szczepionki.

MABION

Dziękujemy za uwagę

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