

MABION

**MABION S.A.
Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2025 roku**

Konstantynów Łódzki, 27 maja 2025 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 stycznia 2025 – 31 marca 2025 (niebadane)	1 stycznia 2024 – 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	2 502	32 222
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8	214	859
Przychody z tytułu leasingu	8	-	893
Przychody razem		2 716	33 974
Koszt własny sprzedaży	8, 9	(8 306)	(6 665)
Koszt własny zakupionych materiałów	8, 9	(214)	(883)
Koszty razem		(8 520)	(7 548)
Zysk brutto na sprzedaży		(5 804)	26 426
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(38)	(490)
Koszty ogólnego zarządu	9	(8 314)	(12 024)
Pozostałe przychody operacyjne	11	107	116
Pozostałe koszty operacyjne	11	(38)	(491)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(14 086)	13 537
Przychody finansowe	12	369	5 455
Koszty finansowe	12	(1 538)	(1 452)
Zysk/(Strata) brutto		(15 255)	17 541
Podatek dochodowy		-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO		(15 255)	17 541
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(15 255)	17 541
Podstawowy i rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		(0,94)	1,09

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.	31 marca 2024 r. (niebadane)
Wartości niematerialne i prawne		236	264	436
Rzeczowe aktywa trwałe	13	109 636	111 196	117 199
Zaliczki na środki trwałe w budowie		1 868	1 868	-
Należności długoterminowe		291	287	273
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		-	-	4 685
Razem aktywa trwałe		112 031	113 615	122 593
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	109	-
Zapasy	14	2 629	2 488	7 283
Należności handlowe	15	147	1 079	27 485
Pozostałe należności	15	1 565	2 002	4 841
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16	3 424	1 730	2 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 688	38 448	48 763
Razem aktywa obrotowe		31 452	45 857	91 325
SUMA AKTYWÓW		143 483	159 472	213 918
Kapitał zakładowy		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	23 192
Pozostałe kapitały rezerwowe		129	-	-
Skumulowane straty		(166 064)	(150 809)	(126 934)
Razem kapitał własny		96 316	111 442	135 317
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	6 681	6 734	31 746
Kredyty i pożyczki	21	313	66	186
Zobowiązania długoterminowe		406	406	406
Leasing	22	1 542	1 692	2 653
Razem zobowiązania długoterminowe		8 942	8 898	34 991
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	1 627	1 662	1 673
Zobowiązania handlowe	23	2 393	4 379	4 394
Pozostałe zobowiązania	23	3 501	3 334	4 752
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24	2 950	1 610	7 980
Kredyty i pożyczki	21	218	159	19 747
Przychody przyszłych okresów	18	25 139	25 148	274
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	19	910	1 495	3 173
Przedpłaty z tytułu leasingu		-	-	73
Leasing	22	1 487	1 346	1 544
Razem zobowiązania krótkoterminowe		38 225	39 133	43 610
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		47 167	48 031	78 601
SUMA PASYWÓW		143 483	159 472	213 918

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

Noty

1 stycznia 2025
- 31 marca 2025
(niebadane)1 marca 2024
- 31 marca 2024
(niebadane)

Zysk/(Strata) netto		(15 255)	17 541
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	2 405	1 962
Przychody z tytułu odsetek	12	(228)	(274)
Koszty odsetek	12	225	1 369
Przychody z tytułu dotacji	11	(56)	(56)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej		(81)	(44)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach		129	-
Zrealizowane różnice kursowe		-	191
Wycena płatności leasingu		(453)	(602)
Wycena kredytu		-	274
Niezrealizowane odsetki od kredytu		-	1 920
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów	14	(141)	(440)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	15	1 369	332
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	16	(1 694)	179
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do obrotu		109	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	23	(789)	2 061
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	18	(5)	(6)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	20	(35)	(18)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		332	723
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(14 166)	25 112
Odsetki otrzymane		228	274
Odsetki zapłacone		(225)	(1 369)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(14 163)	24 017
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		81	44
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(526)	(8 687)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(445)	(8 643)
Spłata pożyczek		(43)	(35)
Spłata kredytów bankowych		-	(13 176)
Wpływy z pożyczek	21	349	-
Odsetki zapłacone		-	(768)
Spłata części kapitałowej leasingu		(458)	(449)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(152)	(14 428)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(14 760)	947
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		38 448	47 817
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		23 688	48 763

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2024 r.	1 616	237 443	23 192	-	(144 475)	117 776
Zysk netto / Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(6 334)	(6 334)
Na dzień 31 grudnia 2024 r.	1 616	237 443	23 192	-	(150 809)	111 442
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 616	237 443	23 192	-	(150 809)	111 442
Strata netto /Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(15 255)	(15 255)
Wycena programu opcyjnego	-	-	-	129	-	129
Na dzień 31 marca 2025 r.	1 616	237 443	23 192	129	(166 064)	96 316

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 27 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

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

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

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

Zgodnie ze strategią przyjętą w 2023 roku i następnie zaktualizowaną w kwietniu 2025 roku, Spółka kontynuuje rozwój w kierunku firmy CDMO o profilu biologicznym z w pełni zintegrowaną ofertą. Spółka dokonała Aktualizacji Planu Strategicznego 2023-2027 – Perspektywa na lata 2025-2030. Szczegółowe informacje na temat założeń Strategii 2025-2030 znajdują się w punkcie 2.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Mabion S.A. za 2024 rok.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2025 r.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2025 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. na dzień i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje dotyczące założeń odnośnie do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Najważniejsze zasady rachunkowości, które zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione

w nodzie 4. Te same zasady były zastosowane we wszystkich latach obrotowych, chyba że zostało to wyraźnie stwierdzone inaczej. W I kwartale 2025 r. nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości.

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

Istotne oszacowania księgowe i osądy kierownictwa zostały przedstawione w nodzie 4.3.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 27 maja 2025 roku.

2.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonego przez UE („MSR 34”).

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 2025 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2024 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 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 marca 2024 roku.

3. Zasada kontynuacji działalności

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działalność w poniżej wskazanych obszarach:

- > działalności operacyjnej polegającej na realizacji:
 - a) podpisanej z Novavax Inc. umowy i realizacji zleceń w zakresie analityki i badań stabilności dla prób Klienta;
 - b) podpisanej z firmą immunoterapeutyczną z siedzibą w Wielkiej Brytanii umowy na realizację trzech zleceń obejmujących transfer procesu, wytwarzanie i zwolnienie produktu do celów klinicznych; rozwój i transfer, oraz walidację metod analitycznych wraz z badaniem stabilności oraz rozlew produktu gotowego, a także jego pakowanie, etykietowanie i przechowywanie;

- > 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 poszerzanie wachlarza kompetencji oraz usług,
- > rozwoju Spółki skutkującym podnoszeniem konkurencyjności i atrakcyjności jako partner do rozwoju oraz wytwarzania produktów biofarmaceutycznych.

Aktualizacja statusu i planów w odniesieniu do działalności operacyjnej polegającej na realizacji zleceń produkcyjnych i wpływ na sytuację płynnościową Spółki:

Założenie pozyskania kontraktów na realizację zleceń produkcyjnych jest podstawowym scenariuszem planu finansowego Spółki. Poniżej wymienione zostały kontrakty zawarte w ubiegłym roku bilansowym, które były realizowane w okresie bieżącym objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz nowe kontrakty zawarte w bieżącym okresie sprawozdawczym lub po dniu bilansowym które będą realizowane przez kolejne okresy.

W dniu 16 sierpnia 2024 r. Spółka podpisała z firmą immunoterapeutyczną z siedzibą w Wielkiej Brytanii trzy zlecenia na wykonanie na rzecz Klienta określonych prac. Spółka rozpoczęła realizację prac dla Klienta we wrześniu 2024, a zakończenie planowane jest na drugi kwartał 2025 roku. Wartość prac zleconych obecnymi SOW wynosi około 5,5 mln PLN (płatności denominowane w USD). Płatności są regulowane w interwałach miesięcznych w okresie 10 kolejno następujących miesięcy. Wartość zleconych prac nie obejmuje kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie.

W dniu 13 kwietnia 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła umowy z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP z siedzibą w Brazylii oraz z Sartorius Stedim Cellca GmbH z siedzibą w Niemczech (jako podwykonawcą). Przedmiotem złożonego przez IBMP zamówienia jest świadczenie usług w następujących zakresach: rozwój linii komórkowej, rozwój procesu, wytworzenie produktu do badań przedklinicznych i klinicznych, rozwój i walidacja metod analitycznych oraz przygotowanie niezbędnej dokumentacji. Wybrane usługi będą świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. Łączna wartość netto zamówienia to ok. 18,3 mln zł (przeliczona po kursie z dn. 11 kwietnia 2025 r.), w tym ok. 20-25% stanowić będzie wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności, denominowane w USD, będą dokonywane systematycznie przez okres 14 miesięcy, a rozpoczęcie świadczenia usług zaplanowano na II kwartał 2025 roku. Wraz z podpisaniem umowy Spółka i Klient rozpoczęli prace przygotowawcze. Rozpoczęcie działań w ramach zamówienia jest uwarunkowane zawarciem przez Klienta umowy z podmiotem trzecim, w zakresie finansowania projektu i formalnym przyjęciem przez podwykonawcę oferty złożonej przez Spółkę na realizację części prac w ramach zamówienia. Spółka spodziewa się, że warunki te zostaną spełnione do końca II kwartału 2025 r. Zakończenie świadczenia usługi w ramach zamówienia planowane jest w pierwszym kwartale 2027 roku.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła ze spółką WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. umowę na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych dla kandydata na lek w postaci białka rekombinowanego skoniugowanego z substancją cytotoksyczną oraz białkowego półproduktu na potrzeby kontroli procesu produkcji, charakterystyki półproduktu białkowego i koniugatu oraz analityki zwolnieniowej. Termin zakończenia realizacji Umowy określono na I kwartał 2026 r. Całkowita wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy wynosi ok. 2,0 mln zł netto, przy czym 10% całkowitego wynagrodzenia będzie płatne po przekazaniu Zamawiającemu generalnego planu projektu, a pozostała część wynagrodzenia będzie płatna wraz z postępowaniem prac. Wartość wynagrodzenia może ulec zmianie wskutek okoliczności wskazanych w umowie. W dniu 19 maja 2025 roku Spółka uzyskała od Zamawiającego informację o zawarciu przez niego umowy o dofinansowanie realizacji projektu będącego przedmiotem Umowy, co stanowiło warunek zawieszający Umowy. Tym samym Umowa na świadczenie przez Spółkę usługi rozwoju metod analitycznych na rzecz Zamawiającego weszła w życie.

Spółka kontynuuje intensywne działania sprzedażowe, ukierunkowane na podpisanie kolejnych kontraktów mających na celu maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółki.

Pomimo braku podpisania na dzień sporządzenia sprawozdania, kontraktów zapewniających wpływy finansowe wystarczające do zapewnienia działalności w perspektywie dwunastu miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania, założenie co do ich pozyskania w najbliższej przyszłości jest kluczowym elementem planu finansowego Spółki. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego występuje szeroka baza potencjalnych projektów i klientów, z którymi toczą się rozmowy i które zgodnie z oczekiwaniami Spółki mogą w kolejnych okresach przekształcić się w podpisane umowy na realizację kontraktów CDMO.

Na bazie obecnych prognoz Zarządu, wpływy z realizacji dotychczas podpisanych kontraktów oraz potencjalnie pozyskanych, jeszcze w tym roku, umów z nowymi klientami są niewystarczające do utrzymania bieżącej płynności na roczny okres od dnia bilansowego. W związku z czym Zarząd uznał, że aby zapewnić Spółce odpowiedni poziom finansowania do prowadzenia bieżącej działalności i dalszego pozyskiwania zleceń produkcyjnych niezbędne będzie niezwłoczne dofinansowanie Spółki.

Scenariusze działania w zakresie zarządzania płynnością Spółki

Zarząd Spółki, po przeprowadzonej dyskusji z udziałem Rady Nadzorczej, rozpoczął niezwłocznie działania, mające na celu weryfikację możliwych do wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania. Spółka w wyniku otrzymania od wybranych doradców ofert, a także w wyniku odbytych spotkań w przedmiocie doradztwa oraz wsparcia w negocjacjach w zakresie pozyskania nowego finansowania dłużnego, kapitałowego lub mezzanine od inwestorów lub instytucji finansowych lokalnych lub międzynarodowych zdecydowała o rozpoczęciu procesu,

mającego na celu wypracowanie optymalnej struktury finansowania, która pochodziłaby z następujących źródeł (alternatywnie lub poprzez wspólną realizację):

1. pozyskania finansowania dłużnego, w tym głównie od funduszy Private Debt;
2. pozyskania finansowania w wyniku emisji akcji,
3. pozyskania inwestora branżowego lub finansowego, który dofinansowałby Spółkę.

Scenariuszem preferowanym i obecnie realizowanym jest pozyskanie długu od funduszy Private Debt, który w ocenie Zarządu byłby optymalnym źródłem średnioterminowego finansowania. Zarząd Spółki obecnie aktywnie prowadzi działania nakierowane na pozyskanie finansowania dłużnego. Równocześnie, Zarząd aktywnie weryfikuje możliwość podwyższenia kapitału poprzez potencjalną emisję akcji, która w ocenie Zarządu z uwagi na wysoki koszt kapitału jest mniej preferowanym źródłem zaspokojenia szacowanych potrzeb kapitałowych. Pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego, który mógłby istotnie dokapitalizować Spółkę jest jednym z trzech scenariuszy, którego realizację Spółka rozpoczęła wraz z ogłoszeniem aktualizacji Strategii na lata 2025-2030.

W przypadku, gdyby działania Zarządu w zakresie pozyskania kontraktów sprzedażowych lub pozyskania finansowania zewnętrznego, okazały się niewystarczające, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S. A.), w których wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 11 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w przypadku gdyby sytuacja finansowa Spółki tego wymagała. Listy te zdaniem Zarządu zapewniają kontynuację finansowania Spółki w trakcie realizacji strategii CDMO.

Pozyskanie finansowania jest scenariuszem bazowym Spółki, realizowanym równocześnie z dalszymi zintensyfikowanymi działaniami rynkowymi mającymi na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu zleceń produkcyjnych. W ramach tych działań Zarząd jest w procesie rozmów z kilkunastoma podmiotami zainteresowanymi możliwościami produkcyjnymi Spółki. Rozmowy te są na różnym poziomie zaangażowania i ich efekt na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwy do określenia.

Scenariuszem krytycznym, obecnie nie rozważanym aktywnie przez Zarząd, ale możliwym, jest znaczące ograniczenie kosztów działalności, wśród których główną część stanowią wynagrodzenia i koszty utrzymania zakładu produkcyjnego. Scenariusz taki pozwoliłby Spółce utrzymać płynność do momentu pozyskania wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych. Scenariusz taki nie jest obecnie rozważany z uwagi na realizację procesów operacyjnych i wytwórczych związanych z realizacją podpisanych kontraktów, jak również pozyskaniem nowych kontraktów po dniu bilansowym, o których Spółka informowała w raportach bieżących 14 kwietnia

2025 r. i 17 kwietnia 2025 r. W ocenie Zarządu, realizacja wszystkich podpisanych kontraktów jest priorytetowa w stosunku do możliwych działań nakierowanych na radykalne obniżenie kosztów z uwagi na to, że takie działanie naruszyłoby zdolności operacyjne Spółki, a tym samym podważyło jej zdolność do realizacji ważnych zobowiązań kontraktowych.

Znacząca niepewność w zakresie kontynuacji działalności

Pomimo intensywnych działań rynkowych Zarząd identyfikuje znaczącą niepewność w zakresie możliwości pozyskania i realizacji wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych, które zagwarantowałyby Spółce środki pieniężne zapewniające utrzymanie płynności w okresie po 4 miesiącach od dnia bilansowego. W związku z powyższym, zachodzi znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności i z tego względu Spółka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności. Zdaniem Zarządu, obecnie podejmowane działania rynkowe i stan rozmów z potencjalnymi kontrahentami, dają podstawy, aby zakładać dalszą kontynuację działalności i stanowią o istnieniu popytu na usługi oferowane przez Spółkę.

Pomimo występowania znaczącej niepewności opisanej powyżej, Zarząd przyjął jako podstawę sporządzenia niniejszego sprawozdania, zasadę kontynuacji działalności. Podstawą do przyjęcia przez Zarząd założenia o kontynuacji działalności są opisane powyżej działania rynkowe mające na celu uzyskanie zleceń produkcyjnych oraz działania mające na celu pozyskanie niezbędnego finansowania w okresie przejściowym, w tym potwierdzenie intencji oraz możliwości wsparcia finansowego przez głównych akcjonariuszy, którzy wyrazili wsparcie w zakresie kontynuowania przez Spółkę realizacji jej strategii biznesowej.

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 dnia bilansowego. 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.

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

4.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości były spójne z zasadami opisanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, z wyjątkiem nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku i później. Nowe opublikowane standardy lub zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2025 roku to:

- > Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku;
- > Zmiany do MSSF 16 Leasing – Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- > Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji;
- > Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe, dodatkowo zmiany doprecyzowują kwestie związane ze spełnieniem kowenantów umownych po dniu bilansowym.

Opublikowane lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki.

4.3. Profesjonalny osąd i szacunki

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

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat

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

4.3.1. Analiza utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i ustalenie wartości użytkowej w oparciu o planowane przepływy pieniężne

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych na bazie przygotowanego planu wieloletniego i przygotowanej analizy opierającej się na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), który wykazał, iż wartość użytkowa majątku pokrywa wartość bilansową ujętą w sprawozdaniu finansowym.

Przygotowany model uwzględniał różne scenariusze prawdopodobieństwa realizacji kontraktów wpływających na przepływy pieniężne, od najbardziej skrajnych po optymalne i pośrednie, zaś ostateczny wynik stanowił wypadkową. Okres prognozy przyjęty w prognozie stanowił 5 lat, przy czym dla późniejszego okresu ustalono wartość rezydualną. Główne szacunki w tym modelu dotyczyły:

- > średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) ustalonego na poziomie 15% (uwzględnia stopę rynkową wolną od ryzyka, premie za ryzyko, ryzyka specyficzne oraz strukturę i koszt finansowania),
- > wzrostu przychodów w okresie prognozy ustalony średnio na poziomie 13% dla pierwszego roku prognozy oraz od 63% do 11% w kolejnych latach prognozy (średni poziom wzrostu przychodów CAGR na poziomie 33%). Każda z prognoz przyjętych do ustalenia średniego poziomu spodziewanych przychodów uwzględniała kluczowe założenia ze szczególnym uwzględnieniem potencjału rynkowego i możliwości w zakresie posiadanych zdolności produkcyjnych. Prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych prognoz przepływów ustalono na poziomie rozkładu normalnego,
- > poziomu marży EBITDA w okresie prognozy nie przekroczył poziomu 31% (średnia marża EBITDA w okresie prognozy 11%). Ponoszone nakłady inwestycyjne i koszty działalności operacyjnej uwzględniały przyjęte w scenariuszach poziomy aktywności operacyjnej w zakresie realizowanych przychodów,
- > przyjętej stopy wzrostu w okresie rezydualnym na poziomie 2,5% (standardowy poziom najczęściej przyjmowany dla wzrostu w okresie rezydualnym).

4.3.2. Oszacowania w zakresie rozpoznania przychodów i klasyfikacja zapasów z umów CDMO

Przychody z usług produkcji substancji czynnych produktów leczniczych na zlecenie były ujmowane 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 ujmowane były w rachunku zysków i strat natychmiast po zakupie, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji. W rezultacie Spółka nie ujmowała zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy. W odniesieniu do kosztu wykorzystanego surowca przychody z tytułu zakupu materiałów ujmują się do wysokości kosztu takich surowców, w przypadku, gdy wszystkie następujące kryteria są spełnione, tj.:

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

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

- > surowce te nie miały alternatywnego zastosowania (tj. Spółka nie miała prawa do wykorzystywania tych surowców do celów innych niż produkcja na zlecenie, a także inne warunki wskazywały, że kontrola nad surowcami jest przenoszona na Zleceniodawcę przez Spółkę),
- > produkcja substancji czynnej na zlecenie spełniała kryteria ujmowania przychodów w czasie, tym samym koszty poniesione w związku z wykonaniem zobowiązania Spółki

do wykonania świadczenia były ujmowane 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 2025 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;
- > marżę zysku realizowaną na zarządzaniu materiałami i surowcami (usługa logistyczna).

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej ujmują się w wartości początkowej w kwocie spodziewanego wykorzystania puli pomocy publicznej i jej wartość jest pomniejszana o wykorzystaną ulgę w roku podatkowym. W sprawozdaniu z dochodów całkowitych na dzień bilansowy Spółka nie wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na niewystarczające prawdopodobieństwo osiągnięcia dochodu podatkowego w okresie kolejnego roku podatkowego po dniu sprawozdania finansowego.

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

Spółka poza 2024 rokiem w poprzednich 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.

4.3.6. Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w zamian za usługi świadczone przez pracowników Spółka wycenia poprzez oszacowanie wartości instrumentów kapitałowych przyznanych uprawnionym osobom. Źródłem takiego podejścia jest brak możliwości bezpośredniego ustalenia wartości godziwej świadczonych przez pracowników usług, które będą świadczyć w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe. Możliwa jest odpowiednia hierarchia sposobów ustalania wartości instrumentów kapitałowych: a) wycena poprzez porównanie do cen instrumentów finansowych identycznych do wycenianych; b) wycena poprzez porównanie do cen instrumentów finansowych podobnych do wycenianego; c) zastosowanie modeli wyceny. Spółka dokonując szacunków w zakresie wyceny wartości instrumentów kapitałowych stosuje jeden ze najczęściej stosowanych z trzech grup modeli wyceny dokonywany w oparciu o przewidywania, co do kształtowania się wykorzystanych parametrów uwzględnionych przez rynek kapitałowy na datę wyceny. Takie założenie pozwala na dokonanie najbardziej wiarygodnego szacunku wartości godziwej. Istotnym podkreślenia jest fakt, że immanentną cechą rynków finansowych, w szczególności rynków akcji i rynku instrumentów pochodnych,

jest ich zmienność. Oznacza to, że gdyby wycena została dokonana na jakikolwiek inny dzień niż data wyceny i/lub przyjęto by inne założenia odnośnie do parametrów wyceny, jej wyniki mogłyby znacząco się zmienić. Ostateczny koszt, jaki poniesie Spółka zależy jest nie tylko od rynków finansowych, ale także od decyzji uczestników programu płatności w formie akcji. W szczególności rzeczywista data i sposób wykonania praw z opcji zależy jest od indywidualnych decyzji uprawnionych podejmowanych w okresie wykonalności przysługującego im prawa.

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.
- > MSSF 19 Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji (opublikowany 9 maja 2024) 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 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (wydany 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- > Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 dotyczące umów na dostawę energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (OZE) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- > Roczne zmiany MSSF – wersja 11 (wydany 18 lipca 2024) – zmiany doprecyzowujące istniejące zapisy, nie wprowadzają nowych wymogów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- > MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia

porównywalności, z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

- > Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami – Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. *business*). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów. Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r.
- > Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych: Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – W grudniu 2024 r. Rada opublikowała zmiany, by pomóc spółkom lepiej ujmować skutki finansowe umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych, które często mają formę umów zakupu energii (PPA). Obecne wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia. Zmiany te obejmują:
 - a) doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”;
 - b) dozwolenie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; c) dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

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.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” (obowiązuje od 1 stycznia 2024 roku) – zatwierdzone 15 maja 2024 roku – zmiany te wprowadziły wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców.

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” (obowiązuje od 1 stycznia 2025 roku) – zatwierdzone 12 listopada 2024 roku – zmiany określają, kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę, a jeżeli dana waluta nie jest wymienialna – w jaki sposób przedsiębiorstwo ustala kurs wymiany, który należy stosować, oraz informacje, jakie przedsiębiorstwo ma ujawnić w przypadku, gdy waluta nie jest wymienialna.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych” (obowiązuje od 1 stycznia 2024 roku) – zatwierdzone 19 grudnia 2023 – zmiany precyzują na jakich zasadach przedsiębiorstwo ma klasyfikować dług i inne zobowiązania o nieokreślonym terminie wymagalności (jako krótkoterminowe bądź długoterminowe).

Zmiany do MSSF 16 „Leasing” (obowiązuje od 1 stycznia 2024 roku) – zatwierdzone 20 listopada 2023 – określono w jaki sposób przedsiębiorstwo powinno ujmować, wyceniać, prezentować i ujawniać informacje o leasingu (zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego).

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki.

6. Segmenty operacyjne

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

7. Sezonowość działalności

Działalność prowadzona przez Spółkę nie charakteryzuje się sezonowością ani cyklicznością. Działalność oraz jej intensywność jest uwarunkowana posiadanymi i realizowanymi kontraktami lub zleceniami w ramach świadczonych usług CDMO.

8. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Przychody z umów z klientami, w tym	2 716	33 974
Przychody z produkcji i usług	2 502	32 222
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	214	859
Przychody z tytułu leasingu	-	893
Koszt własny sprzedaży	(8 306)	(6 665)
Koszt własny zakupionych materiałów	(214)	(883)
Zysk brutto na sprzedaży	(5 804)	26 426

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

Spółka realizowała przychody z tytułu świadczenia usług na rzecz Novavax w zakresie:

- > Analizy mapowania peptydowego dla substancji czynnej (DS), jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 produktów Novavax w ramach podpisanego w 2022 roku SOW#9;
- > prac analitycznych związanych z rozwojem, transferem i walidacją/weryfikacją metod analitycznych dla substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 wariantów produktów Novavax oraz testowania prób DS i DP produktów Novavax w ramach kontraktowej analityki prób w obszarze KJ.

Przychody z kontraktu z kontrahentem z Wielkiej Brytanii:

W dniu 16 sierpnia 2024 r. Spółka podpisała z firmą immunoterapeutyczną z siedzibą w Wielkiej Brytanii trzy zlecenia na wykonanie na rzecz Klienta określonych prac.

Spółka rozpoczęła realizację prac dla Klienta we wrześniu 2024, a zakończenie planowane jest na drugi kwartał 2025 roku. Wartość prac zleconych obecnymi SOW wynosi około 5,5 mln PLN (płatności denominowane w USD). W okresie sprawozdawczym płatności były regulowane w interwałach miesięcznych. Wartość zleconych prac nie obejmuje kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie.

Przychody z tytułu realizacji tego kontraktu rozliczane były na przestrzeni czasu, metodą opartą o poniesione nakłady, która zdaniem Spółki najlepiej odzwierciedlała wyniki jednostki w zakresie wypełniania zidentyfikowanego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Usługa produkcji na zlecenie była realizowana z wykorzystaniem generalnego procesu udostępnionego przez zamawiającego, następnie opracowanego i dostosowanego na zlecenie

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

Spółka, rozliczając kontrakt produkcji na zlecenie w formule CDMO, ujmowała przychody metodą pomiaru postępów, opartą na nakładach, która zdaniem Spółki najlepiej odzwierciedlała wyniki jednostki w zakresie wypełniania zidentyfikowanego zobowiązania do wykonania świadczenia. Kwota wynagrodzenia alokowana do tego obowiązku świadczenia była ujmowana jako przychód odpowiednio do kosztowego zaawansowania wykonania świadczenia. Przychód był oparty wyłącznie na kosztach bezpośrednio związanych z wykonaniem zobowiązania i nie uwzględniał 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.

Przychody z rozliczenia zakupu materiałów obejmowały wartość zakupionych przez Spółkę surowców wykorzystywanych do realizacji kontraktu CDMO i były 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 miały 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 zlecniodawcę przez Spółkę w momencie nabycia surowców). W rezultacie Spółka nie ujmowała zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy.

Ujęcie i prezentacja kosztu własnego sprzedaży

W raportowanym okresie sprawozdawczym Spółka ujmowała i prezentowała koszt własny sprzedaży na poziomie agregującym koszty niezbędne do utrzymania zdolności produkcyjnych i świadczenia usług CDMO. Biorąc pod uwagę niewystarczające wykorzystanie zdolności produkcyjnych do świadczenia usług CDMO spowodowało to wygenerowanie ujemnej marży na sprzedaży. Biorąc pod uwagę powyższe w przypadku przestojów lub braku realizowanych usług należy się spodziewać istotnych wahań rentowności na poziomie sprzedaży, które nie oddają realnej jednostkowej rentowności realizowanych projektów.

W ramach kosztów przypisanych do kosztu własnego sprzedaży poniesionych w okresie Spółka przyjęła poniesione koszty:

- > wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników obszarów operacyjnych i jakościowych,
- > amortyzacji urządzeń,
- > zużycia materiałów (kontrolowanych przez Spółkę) i energii,
- > usług obcych,
- > premii należnych z tyt. pozyskania kontraktów,

związane bezpośrednio z realizacją kontraktów lub utrzymaniem gotowości do świadczenia usług. Poniższa nota prezentuje koszty w układzie rodzajowym w porównywalnych okresach z uzgodnieniem do kosztów poniesionych w układzie funkcjonalnym.

9. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych w okresie zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Amortyzacja	2 405	1 962
Zużycie materiałów i energii, media	1 809	1 801
Koszt własny zakupionych materiałów	214	883
Usługi obce, w tym:	2 888	3 930
wywóz i utylizacja odpadów	107	108
usługi serwisowe	607	843
usługi remontowe	-	58
usługi analityczne	20	-
usługi badawcze	-	1
usługi doradcze i koszty audytu	295	503
usługi prawne	21	78
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	1 072	984
koszty rekrutacji	56	173
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	369	275
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	-	106
usługi logistyczne	9	303
ochrona mienia	80	95
usługi pralnicze	161	167
pozostałe	92	233
Koszty rejestracji leku	1	57
Podatki i opłaty	226	222
Koszty wynagrodzeń	7 493	9 060
Świadczenia na rzecz pracowników	1 603	1 974
Pozostałe koszty	234	173
Razem koszty według rodzaju	16 872	20 062
Koszt własny sprzedaży	8 306	6 665
Koszt własny zakupionych materiałów	214	883
Koszty badań i rozwoju	38	490
Koszty ogólnego zarządu	8 314	12 024
Razem koszty w układzie funkcjonalnym	16 872	20 062

Wzrost kosztów amortyzacji wynika z przyjęcia na środki trwałe składników w procesie doposażenia zakładu w dodatkowe urządzenia (w tym urządzenia do chromatografii, dodatkowe bioreaktory i Select Optofluidic System).

Istotny spadek kosztów wynagrodzeń wynika z zakończenia w maju 2024 roku rozliczania w czasie kosztów związanych z wypłaconymi premiami dla pracowników Spółki z tytułu pozyskania umowy

z Novavax oraz oszacowania w zakresie poziomu rezerw premiovych, a także redukcji poziomu zatrudnienia.

Spadek kosztów usług obcych wynika głównie ze spadku kosztów usług doradczych i audytu, w tym z niższego wynagrodzenia za usługi badania sprawozdań finansowych oraz zmniejszenia kosztów usług serwisowych wynikających ze zmiany harmonogramu prac serwisowych i kwalifikacyjnych urządzeń.

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
MabionCD20	2	340
Pozostałe projekty	36	150
Razem koszty badań i rozwoju	38	490

W związku z przyjęciem w kwietniu 2023 roku Strategii Spółki na lata 2023-2027 i jej aktualizacji po dniu bilansowym, prace i nakłady na rozwój MabionCD20 zostały ograniczone do minimum niezbędnego do utrzymania potencjału projektu.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Zysk z likwidacji aktywów trwałych	-	44
Dotacje	56	56
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	13	-
Pozostałe	39	17
Razem pozostałe przychody operacyjne	107	116
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	28	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych	-	455
Odszkodowania	9	36
Pozostałe	1	-
Razem pozostałe koszty operacyjne	38	491

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 w pierwszym kwartale 2025 r. (analogiczna wartość przychodów została rozpoznana w pierwszy kwartale 2024 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, w ocenie kierownictwa Spółki nie ma zastosowania w dającej się przewidzieć przyszłości lub ich termin ważności upływa w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

12. Przychody i koszty finansowe

w tys. złotych	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)	1.01.2024 - 31.03.2024 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	228	274
Dodatnie różnice kursowe netto	-	5 181
Pozostałe	141	-
Razem przychody finansowe	369	5 455
Koszty odsetek, w tym:	225	1 369
od kredytów i pożyczek	8	1 185
od zobowiązań z tytułu leasingu	217	184
Ujemne różnice kursowe netto	1 313	-
Pozostałe koszty finansowe	-	83
Razem koszty finansowe	1 538	1 452

Przychody z tytułu odsetek w 2025 r. oraz w 2024 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe składają się w głównej mierze ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu.

13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 821 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano przesłanek do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.03.2025 roku. Spółka w kwietniu 2025 roku wykonała testy na utratę wartości rzeczowych aktywów, dokonując ustalenia wartości użytkowej dla środków trwałych przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF- Discounted Cash Flows) opartej na metodzie Gordona.

Na bazie najlepszej wiedzy, w tym przyjętego przez Zarząd planu finansowego wyłączającego wszelkie szacunkowe wpływy lub wpływy środków pieniężnych, które mogą mieć charakter nietypowy lub jednorazowy czy też mogących być skutkiem poprawy wyników wytwarzanych przy wykorzystaniu składnika aktywów oszacowano wartość spodziewanych zdyskontowanych przepływów i nie stwierdzono na tej bazie utraty wartości majątku prezentowanego w bilansie Spółki.

Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę utraty wartości aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Mabion S.A. (Spółka) według stanu na dzień bilansowy 31.03.2025 rok weryfikując wszystkie przesłanki wynikające z obowiązujących standardów w tym zakresie. Stan faktyczny uwzględniający wytyczne z MSR 36 oraz MSSF 5 potwierdza, że w ocenie Zarządu Spółki nie ma przesłanek do rozpoznania utraty wartości na środkach trwałych i wartościach niematerialnych.

Jeżeli przyjęte założenia nie zostaną spełnione, a w konsekwencji nie zostaną wygenerowane dostateczne korzyści ekonomiczne z tytułu posiadanych środków trwałych, ich wartość może wymagać aktualizacji.

14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały i na dzień 31 marca 2025 r. wyniosło 2 629 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 2 488 tys. zł).

Stosując metodę opartą na poniesionych nakładach, w zakresie polityki rozpoznawania przychodów z kontraktów z kontrahentami, którym świadczone usługi CDMO surowce zakupione przez Spółkę na rzecz realizacji tych kontraktów 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 realizowana na dzień bilansowy umowa z kontrahentem z Wielkiej Brytanii nie zezwala Spółce na wykorzystanie tych surowców na inne cele niż realizacja umowy z wytwarzania kontraktowego.

W rezultacie Spółka nie ujmuje surowców nabywanych w celu realizacji kontraktów CDMO 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.

W ramach umowy z kontrahentem z Wielkiej Brytanii Spółka świadczy usługi logistyczne polegające na kompleksowej obsłudze procesu zakupu surowców. Marża realizowana na tej usłudze jest rozpoznawana łącznie z marżą z tyt. usług podstawowych zgodnie z metodyką opisaną w Nocie 8.

15. 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 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu podatku VAT	1 096	1 559
Należności handlowe	147	1 079
Zaliczki na poczet materiałów i usług	205	216
Kaucje	223	226
Pozostałe należności	41	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 712	3 081

Należności handlowe, nie objęte odpisami aktualizującymi występujące na dzień 31 marca 2025 roku w zdecydowanej większości nie są wymagalne do dnia zapłaty na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. W związku z powyższym oraz bazując na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów, Spółka poza zidentyfikowanymi odpisami aktualizacyjnymi nie dokonała dodatkowego odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Ubezpieczenia	230	327
Szkolenia	9	49
Reklamacje	103	103
Licencje	1 481	505
Serwisy	12	7
Koszty związane z uczestnictwem w targach	1 078	527
Pozostałe	511	212
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	3 424	1 730

W kosztach licencji Spółka ujęła opłaty okresowe za dostęp do systemu skomputeryzowanego LIMS.

W kosztach związanych z uczestnictwem w targach Spółka ujęła między innymi opłaty za stoisko na targach CDMO Live w maju 2025 w Rotterdamie, BIO International które odbędą się w czerwcu 2025 w Bostonie, Festival of Biologics we wrześniu 2025 w Bazylei, oraz European Biomanufacturing Summit w październiku 2025 w Dusseldorfie.

17. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

a) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Spółka w ubiegłych okresach sprawozdawczych (poza latami 2021, 2022 i 2023) generowała straty lub przeznaczała wygenerowane zyski na kapitał zapasowy oraz pokrycie strat z lat ubiegłych. Niemniej wymóg utworzenia kapitału zapasowego odpowiadającego co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego nie jest spełniony.

Uchwałą z dnia 26 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zadecydowało o pokryciu straty netto z roku 2024 z zysków lat przyszlých.

b) Płatności w formie akcji

Założenia ogólne

Zgodnie z Uchwałą nr 1/VII/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lipca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło wdrożyć w Spółce program motywacyjny dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki. Program realizowany będzie w okresie 5 lat obrotowych (2025-2029). Celem realizacji Programu będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie ze Spółką i jej celami.

Program realizowany będzie poprzez emisję i przydział Osobom Uprawnionym nie więcej niż 1.010.145 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki (1 warrant uprawnia do objęcia 1 akcji po cenie emisyjnej 0,10 PLN). Członkom Zarządu przydzielone zostanie maksymalnie 75% Warrantów a pozostałym Uczestnikom – maksymalnie pozostałe 25%.

Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z Warrantów będzie stwierdzenie spełnienia przez Osoby Uprawnione Kryterium Finansowego określonego zgodnie z postanowieniami Uchwały. Dodatkowo Uchwała wymaga spełnienia Warunku Serwisowego. W przypadku Członków Zarządu Warranty mogą zostać przydzielone jedynie za rok obrotowy, w którym dany członek Zarządu Spółki pełnił swoją funkcję przez cały rok obrotowy i pozostawał członkiem Zarządu na ostatni dzień tego roku obrotowego. Pozostałym Uczestnikom, którzy zostali pracownikami lub współpracownikami Spółki w trakcie trwania roku obrotowego, w którym obowiązuje Program Motywacyjny, w przypadku spełnienia Kryterium Finansowego, Warranty będą przydzielane proporcjonalnie do czasu zatrudnienia lub pełnienia funkcji w Spółce w danym roku obrotowym.

Listę Uczestników Programu oraz maksymalną liczbę Warrantów przysługującą każdemu z Uczestników w danym roku obrotowym ustali Rada Nadzorcza w formie uchwały w ciągu 30 dni od rozpoczęcia danego roku obrotowego, przy czym Uczestników niebędących członkami Zarządu rekomenduje Zarząd w drodze uchwały. W przypadku jeśli Rada Nadzorcza nie ustali listy Uczestników w ciągu 30 dni, członkowie Zarządu będą mogli otrzymać maksymalnie 15% łącznej puli wszystkich Warrantów dzielonych między członków Zarządu po równo.

W przypadku wystąpienia zmiany kontroli, rozumianej jako dzień, gdy udział jednego z akcjonariuszy lub grupy akcjonariuszy działających w porozumieniu, przekroczy 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki lub dzień podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki uchwały o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Osoby Uprawnione otrzymają w dniu Zmiany Kontroli prawo objęcia wszystkich nieobjętych wcześniej Warrantów.

Program za rok 2025

W dniu 20 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 3/XII/2024 ustaliła kryteria finansowe w Programie Motywacyjnym na rok 2025. W dniu 30 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 3/I/2025 ustaliła wstępną listę Osób Uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym na rok 2025. Łączna liczba warrantów jaka może być przydzielona za rok 2025 została określona na 113.640 warrantów.

Spółka zamierza rozliczać Program w instrumentach kapitałowych. Spółka dokonała wyceny wartości godziwej 113.640 warrantów za rok 2025 na dzień przyznania uprawnienia (tj. 30 stycznia 2025 r., czyli dzień ustalenia wstępnej listy Osób Uprawnionych). Na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia uprawnień aktualizowana będzie oczekiwana liczba opcji, do których Osoby Uprawnione nabeą prawa. Koszty Programu rozliczane będą proporcjonalnie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 31 marca 2025 r.:

Transza za rok	2025
Data przyznania uprawnienia	30 stycznia 2025
Okresu nabywania uprawnień	1 stycznia - 31 grudnia 2025
Liczba przyznanych instrumentów	113 640
Cena wykonania	0,10 zł
Cena akcji na 31 marca 2025 r.	10,02 zł
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowym i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła oraz realizacja Kryterium Finansowego
Rozliczenie	Akcje
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 24 miesiące do Daty Wyceny)	41,06%
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	13 sierpnia 2025
Ostatnia możliwa data wykonania uprawnienia	15 lipca 2034 r.
Stopa wolna od ryzyka	5,20%
Stopa dywidendy	0%
Prawdopodobieństwo odejścia	0,00% w skali roku
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	30 stycznia 2025
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	9,30 zł
Wartość programu (wartość godziwa warrantu x ilość warrantów)	1 056 568,30 zł
Model wyceny	Model Black'a-Scholes'a-Mertona

18. Przychody przyszłych okresów

18.1 Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Dotacje na rzeczowe aktywa trwałe	5 975	6 031
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 816	25 816
Przychody przyszłych okresów, w tym:	31 790	31 847
Krótkoterminowe	25 109	25 113
Długoterminowe	6 681	6 734

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 była 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. Instytucja Pośrednicząca wyraziła zgodę na zmianę sposobu wdrożenia z wprowadzenia wyników prac B+R do własnej działalności gospodarczej Wnioskodawcy poprzez rozpoczęcie produkcji lub świadczenia usług na bazie uzyskanych wyników projektu na udzielenie licencji (na zasadach rynkowych) na korzystanie z przysługujących Wnioskodawcy praw do wyników prac B+R w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego przedsiębiorcę. Było to rozwiązanie, w którym Spółka upatrywała szansę na zrealizowanie wskaźnika wdrożenia wyników projektu oraz osiągnięcie przychodu z wdrożenia prac B+R. 11 maja 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) zakończył się okres trwałości niniejszego Projektu i Spółka rozpoczęła przygotowania związane ze sporządzeniem sprawozdania z wdrożenia Projektu. Spółka zrealizowała cele, założenia merytoryczne i jakościowe wniosku o dofinansowanie (przeprowadzenie prac rozwojowych umożliwiających wdrożenie do produkcji w skali przemysłowej leku biotechnologicznego MabionCD20 – biopodobny do leku oryginalnego MabThera), przeprowadzając wszystkie prace rozwojowe przewidziane we wniosku. Spółka prowadziła również aktywnie działania mające na celu zidentyfikowanie i pozyskanie licencjodawcy, niemniej mimo podejmowanych starań nie udało się pozyskać licencjodawcy w okresie trwałości Projektu. Ponadto, w 2024 roku zrealizowano wskaźnik zatrudnienia na poziomie niższym niżeli zakładano w Projekcie (jest to jeden ze wskaźników rezultatu, do którego utrzymania zobowiązana była Spółka w okresie trwałości Projektu). Po złożeniu sprawozdania z wdrożenia Spółka będzie oczekiwać na decyzję NCBIr w zakresie uznania argumentacji Spółki co do zaistniałych okoliczności wpływających na realizację warunków Projektu. W przypadku niezaakceptowania przez NCBIr sprawozdania z wdrożenia, Spółka może zostać wezwana do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Wszelkie decyzje dotyczące zwrotu dofinansowania z tytułu częściowej bądź braku realizacji wskaźników rezultatu, rozpatrywane

są przez NCBIr indywidualnie, na podstawie podejmowanych przez beneficjenta działań mitygujących zidentyfikowane i sygnalizowane ryzyka.

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 było zwiększenie aktywności badawczo-rozwojowej poprzez rozwój i wdrożenie nowego w skali Spółki panelu metod analitycznych. W wyniku realizacji projektu zostało wdrożone innowacyjne rozwiązanie w postaci produktu, tj. świadczonej komercyjnie usługi polegającej na prowadzeniu panelu metod analitycznych do oceny immunogenności produktów biologicznych w badaniach klinicznych. Realizacja projektu była przewidziana do 31 grudnia 2023 r., natomiast ze względu na fakt, iż straciła ona swoją opłacalność w zaplanowanej w projekcie formie, Spółka podjęła decyzję o wcześniejszym zakończeniu projektu do końca marca 2023 roku. Instytucja wyraziła zgodę na skrócenie terminu realizacji projektu oraz zatwierdziła końcowy wniosek o płatność, którą zrealizowała w grudniu 2024 roku (45 tys. zł). Ostateczna wartość otrzymanego dofinansowania w ramach projektu wyniosła 918 tys. zł. Wraz z końcem grudnia 2024 roku projekt wszedł w trzyletni okres trwałości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania, Spółka nie widzi ryzyka w utrzymaniu wskaźnika rezultatu w okresie trwałości projektu.

18.2 Przychody przyszłych okresów pozostałe

Wartość przychodu pozostała do rozpoznania w następnych okresach na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 30 tys. zł. W pozycji tej Spółka ujęła m.in. nieodpłatnie otrzymaną w poprzednich okresach zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równolegle do amortyzacji zamrażarki.

19. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	910	1 495
Razem	910	1 495

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują płatności otrzymane od kontrahenta z Wielkiej Brytanii, związane z realizacją trzech zleceń określonych prac. Spółka rozpoczęła realizację prac dla Klienta we wrześniu 2024, a zakończenie planowane jest na drugi kwartał 2025 roku. Wartość prac zleconych obecnymi SOW wynosi około 5,5 mln PLN. Płatności są regulowane w interwałach miesięcznych w okresie 10 kolejnych miesięcy. Wartość zleconych prac nie obejmuje kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie. Przychody z tytułu

ww. płatności ujmowane są przez Spółkę w czasie, w okresie realizacji umowy. Zakupione na cele realizacji kontraktu surowce stanowią koszt realizacji kontraktu w momencie ich zakupu. Zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w niniejszym sprawozdaniu (nota 4), surowce te w momencie zakupu przez Mabion, ujmowane jako koszty sprzedaży i jednocześnie ujmowany jest przychód w kwocie równej kosztom nabycia surowca.

20. Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

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

w tys. złotych	Rynek	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 046	1 068
ONKO	Turcja	460	470
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	96	98
Lyfis	Islandia	25	26
Razem		1 627	1 662

Zaliczki otrzymane przez Spółkę podlegają zwrotowi w przypadku wystąpienia zdarzenia będącego poza kontrolą Spółki (tj. nieukończenia badań klinicznych prowadzonych w ramach prac rozwojowych nad lekiem i/lub niewydania pozwolenia na dopuszczenie do obrotu na określonym rynku przez organ regulacyjny), a zatem zostały sklasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Ponieważ moment wystąpienia, bądź niewystąpienia ww. zdarzenia również jest poza kontrolą Spółki, zobowiązanie jest wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty na żądanie i zaklasyfikowane do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi umowami zaprezentowane zaliczki nie stały się wymagalne.

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 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 2024 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

21. Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów i pożyczek jest przedstawiona w poniższej tabeli:

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Pożyczki zabezpieczone na aktywach	531	225
Razem kredyty i pożyczki	531	225

21.1. Kredyty bankowe

Na dzień 31 marca 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie jest stroną żadnej umowy kredytu bankowego.

21.2 Pożyczki zabezpieczone na aktywach

Spółka jest stroną umów leasingu zwrotnego na sfinansowanie zakupów sprzętu laboratoryjnego oraz produkcyjnego, które są traktowane jako pożyczki ze względu na fakt, że zakupy sprzętu sfinansowanego w ten sposób były w pierwszej kolejności w pełni opłacone przez Spółkę, a umowy leasingu zawierają nieodwołalne oferty odkupu sprzętu stanowiącego przedmiot umowy na zakończenie okresu leasingu. Te umowy zostały zawarte na okres od 4 do 5 lat i są zabezpieczone wekslami in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty

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

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka zawarła umowę pożyczki zabezpieczonej na aktywach z mLeasing Sp. z o.o. w wysokości 349 tys. zł na okres 5 lat, przeznaczoną na zakupu sprzętu do procesu produkcyjnego (system chromatograficzny wykorzystywany do oczyszczania białek). Zabezpieczeniem dla udzielonej pożyczki jest ustanowiony zastaw rejestrowy na finansowanym środku trwałym.

Na dzień 31 marca 2025 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 531 tys. zł.

22. Leasingi

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

W dniu 17 grudnia 2019 r. Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Łodzi na lata od 2020 do 2023 i z tego tytułu rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r. W sierpniu 2022 r. Spółka podpisała aneks do wspomnianej umowy najmu, który wydłużał 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 nie zawarła nowych umów leasingu. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 569 tys. zł dotyczące waloryzacji stawek zawartych w umowie najmu budynku przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu w bieżącym okresie sprawozdawczym była równa 407 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 217 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 31 marca 2025 r. wynosi 9 493 tys. zł.

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.:

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Minimalne opłaty leasingowe		
W okresie do 1 roku	1 699	1 494
W okresie od 1 roku do 5 lat	2 243	2 247
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 941	3 741
Przyszłe koszty odsetkowe	(913)	(703)
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
W okresie do 1 roku	1 487	1 346
W okresie od 1 roku do 5 lat	1 542	1 692
Zobowiązanie z tyt. leasingu	3 029	3 038

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania handlowe	2 393	4 379
Zobowiązania budżetowe	1 837	1 613
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 448	1 509
Pozostałe zobowiązania	215	212
ZFŚS	-	-
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 894	7 713

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

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 6/XII/2024 z dnia 19 grudnia 2024 r. podjął decyzję, iż Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2025 roku.

24. BIERNE rozliczenia międzyokresowe kosztów

w tys. złotych	31 marca 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 358	1 008
Rezerwa na premie	1 199	357
Pozostałe rezerwy	393	245
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 950	1 610

Spółka utworzyła rezerwę na premie dla pracowników biorąc pod uwagę postanowienia Regulaminu Premiowania Pracowników, w tym w szczególności moment nabycia uprawnień do premii oraz oceniając prawdopodobieństwo spełnienia warunków do wypłaty premii na dzień bilansowy. Biorąc pod uwagę wydłużenie okresu nabywania uprawnień do premii w ramach zmiany Regulaminu Premiowania Pracowników Spółka rozpoznała rezerwę w wysokości części premii przypisanej do kosztów 2025.

25. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 marca 2025 r. nie uległo zmianie w stosunku do aktywa podatkowego prezentowanego na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego ze względu na brak istotnych zmian założeń w stosunku do poziomu oszacowanego i ujętego w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

26. 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 24 kwietnia 2025 roku.

26.1 Ryzyko płynności

Spółka w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym generowała wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży świadczonych usług z wyniku realizacji podpisanych umów. Dodatkowo prowadzona działalność była finansowana z pożyczek i leasingów. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w nocie 18 sprawozdania, w latach ubiegłych Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł na realizację projektu związanego z lekiem MabionCD20. W maju 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) zakończył się okres trwałości projektu i Spółka rozpoczęła przygotowania związane ze sporządzeniem sprawozdania z wdrożenia projektu. Mimo iż Spółka prowadziła aktywnie działania mające na celu zidentyfikowanie i pozyskanie licencjobiorcy, nie udało się pozyskać licencjobiorcy w okresie trwałości projektu, a ponadto w 2024 roku zrealizowano wskaźnik zatrudnienia na poziomie niższym niżeli zakładano w projekcie. W przypadku niezaakceptowania przez NCBiR argumentów przedstawionych przez Spółkę w sprawozdaniu z wdrożenia, może ona zostać

wezwana przez NCBiR do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami co może spowodować powstanie zobowiązania z tego tytułu, co z kolei byłoby istotnym zdarzeniem wpływającym na sytuację płynnościową Spółki. Wszelkie decyzje dotyczące zwrotu dofinansowania z tytułu częściowej bądź braku realizacji wskaźników rezultatu, rozpatrywane są przez NCBiR indywidualnie, na podstawie podejmowanych przez beneficjenta działań mitygujących zidentyfikowane i sygnalizowane ryzyka.

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

Zarząd kontynuuje intensywne działania sprzedażowe, ukierunkowane na podpisanie kolejnych kontraktów mających na celu maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółki. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego występuje szeroka baza potencjalnych projektów i klientów, z którymi toczą się rozmowy i które zgodnie z oczekiwaniami Spółki mogą w kolejnych okresach przekształcić się w podpisane umowy na realizację kontraktów CDMO. Na bazie obecnych prognoz Zarządu, wpływy z realizacji dotychczas podpisanych kontraktów oraz potencjalnie pozyskanych, jeszcze w tym roku, umów z nowymi klientami są jednak niewystarczające do utrzymania bieżącej płynności na roczny okres od dnia bilansowego. W związku z czym Zarząd uznał, że aby zapewnić Spółce odpowiedni poziom finansowania do prowadzenia bieżącej działalności i dalszego pozyskiwania zleceń produkcyjnych niezbędne będzie dofinansowanie Spółki.

Jednocześnie nie można wykluczyć ryzyka związanego z ograniczonym dostępem Spółki do finansowania, wywołanym brakiem satysfakcjonujących zabezpieczeń, w tym w szczególności brakiem aktywnych kontraktów CDMO czy globalną sytuacją płynnościową. Należy mieć również na uwadze obecną sytuację na rynkach związanych popytem i podażą na usługi CDMO oraz działaniami wojennymi w Ukrainie i ich wpływ na rynki kapitałowe, co również może powodować istotne ograniczenia w zakresie źródeł pozyskiwania finansowania, w tym finansowania kapitałem pochodzącym z emisji akcji.

Pomimo intensywnych działań rynkowych Zarząd identyfikuje znaczącą niepewność w zakresie możliwości pozyskania i realizacji wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych, które zagwarantowałyby Spółce środki pieniężne zapewniające utrzymanie płynności w okresie po 4 miesiącach od dnia bilansowego. W związku z powyższym, zachodzi znacząca niepewność, która może budzić

poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności i z tego względu Spółka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności.

Podejmowane działania w zakresie pokrycia spodziewanej luki płynnościowej opisano w notce 3 sprawozdania.

26.2 Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie posiada 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 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 zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

28. Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa

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

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

w tys. złotych

1 stycznia 2025 – 31 marca 2025
(niebadane)

1 stycznia 2024 – 31 marca 2024
(niebadane)

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	120	117
Wynagrodzenie członków Zarządu	600	740
Rezerwy utworzone na premie	-	542
Razem wynagrodzenia krótkoterminowe	720	1 399

29. Zobowiązania pozabilansowe

29.1 Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2025 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 11 tys. EUR.

Na dzień 31 marca 2025 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, dostarcza 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. 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 umownego na dzień bilansowy wynosi 567 tys. EUR. W dniu 9 stycznia 2025 roku Mabion zawarł ze spółką Bonfiglioli Engineering srl („Dostawca”) aneks do umowy. Na mocy aneksu strony dokonały zmiany parametrów zamówionego urządzenia w zakresie zwiększenia możliwości analizy w dodatkowym formacie fiolek 2R. Wartość netto wynagrodzenia dla Dostawcy w wyniku aneksu zwiększył się o 44 tys. EUR.

W grudniu 2023 roku Spółka zawarła umowę z amerykańską spółką LabVantage Solutions Inc. w celu wdrożenia w Mabion systemu LIMS (ang. *Laboratory Information Management System*). Wdrożenie systemu LIMS w Mabion pozwoli m.in. na automatyzację procesów laboratoryjnych oraz ich ścisłą kontrolę, a w efekcie podniesie wydajność, efektywność, a także umożliwi identyfikację ewentualnych problemów już na wczesnym

etapie, ograniczając i minimalizując ryzyko pomyłek, co jest oczekiwane i 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 wynosi 1 230 tys. EUR. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 397 tys. EUR.

Łącznie zobowiązania umowne Spółki na dzień bilansowy wynosiły 975 tys. EUR.

29.2 Zobowiązania warunkowe

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

29.3 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Spółka nie jest stroną postępowania sądowego, regulacyjnego ani arbitrażowego, które według oczekiwań kierownictwa mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, działalność operacyjną lub przepływy pieniężne Spółki.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

a) Podpisanie umowy ramowej i zamówienia z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

W dniu 13 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP z siedzibą w Brazylii umowę ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych (ang. Master Development and Clinical Supply Services Agreement, „Umowa ramowa”).

Umowa ramowa ma charakter bezwarunkowy. Jej przedmiotem jest określenie ogólnych warunków współpracy stron i zasad realizacji przez Spółkę na rzecz Klienta usług z zakresu rozwoju i skalowania procesu wraz z wytworzeniem produktu do badań przedklinicznych i klinicznych, rozwoju i walidacji metod analitycznych do kontroli procesu i produktu oraz z zakresu transferu technologii procesu do Klienta. Poszczególne usługi będą realizowane przez Spółkę na podstawie zgłaszanych każdorazowo przez Klienta zamówień (ang. *Statement of Work*, „SOW”), zgodnie z ustalonym w nich zakresem i kosztorysem prac. Umowa ramowa została zawarta na okres 5 lat i nie wprowadza minimalnej wartości zleceń, które Klient jest zobowiązany złożyć. Jednocześnie Umowa ramowa przewiduje standardowe klauzule dotyczące możliwości jej rozwiązania. Całkowita odpowiedzialność Spółki nie przekroczy całkowitych opłat uiszczonych przez Klienta.

Przedmiotem złożonego zamówienia jest świadczenie usług w następujących zakresach: rozwój linii komórkowej, rozwój procesu, wytworzenie produktu do badań przedklinicznych i klinicznych, rozwój i walidacja metod analitycznych oraz

przygotowanie niezbędnej dokumentacji. Wybrane usługi będą świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. Łączna wartość netto zamówienia to ok. 18,3 mln zł (przeliczona po kursie USD z dn. 11 kwietnia 2025 r.), w tym ok. 20-25% stanowić będzie wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności, denominowane w USD, będą dokonywane systematycznie przez okres 14 miesięcy, a rozpoczęcie świadczenia usług zaplanowano na II kwartał 2025 roku.

Wraz z podpisaniem umowy Spółka i Klient rozpoczęli prace przygotowawcze. Rozpoczęcie działań w ramach zamówienia jest uwarunkowane zawarciem przez Klienta umowy z podmiotem trzecim, w zakresie finansowania projektu i formalnym przyjęciem przez podwykonawcę oferty złożonej przez Spółkę na realizację części prac w ramach zamówienia. Spółka spodziewa się, że warunki te zostaną spełnione do końca II kwartału 2025 r.

Pozyskanie nowego zlecenia od kolejnego klienta stanowi istotne zdarzenie i potwierdza skuteczność działań ofertowych Spółki oraz potencjał jej dalszego rozwoju w obszarze CDMO, zgodnie ze Strategią na lata 2025-2030.

O zawarciu Umowy ramowej i pierwszym zamówieniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 roku.

b) Zawarcie z Sartorius Stedim Cellca GmbH umowy o współpracy strategicznej mającej na celu wspólną komercjalizację usług

W dniu 13 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła ze spółką Sartorius Stedim Cellca GmbH z siedzibą w Niemczech („Sartorius”) umowę o współpracy strategicznej mającej na celu wspólną komercjalizację usług oraz realizację wspólnie projektów na rzecz potencjalnych klientów z branży biofarmaceutycznej („Umowa o współpracy”).

Założeniem nawiązanej współpracy jest przede wszystkim integracja ofert usługowych obu podmiotów, dzięki której potencjalni klienci będą mogli uzyskać większą synergię i skorzystać z kompleksowego rozwiązania, łączącego usługi Sartorius w zakresie wyprowadzania stabilnych linii komórkowych oraz rozwoju procesów hodowli komórkowej w skali laboratoryjnej z usługami Spółki w zakresie rozwoju procesu oczyszczania produktu, analityki procesu i produktu, skalowania procesu i produkcji do badań klinicznych oraz działalności komercyjnej. Zgodnie z treścią Umowy o współpracy, wspólna realizacja projektów będzie korzystna głównie z uwagi na komplementarność usług oferowanych przez oba podmioty, co umożliwi dostarczenie klientom wysokiej jakości produktów biologicznych w krótszym czasie niż w klasycznym układzie sekwencyjnie następujących po sobie procesów. Umowa o współpracy została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej rozwiązania za uprzednim wypowiedzeniem na zasadach określonych w Umowie. Umowa nie przewiduje wyłączności dla żadnej ze stron. Warunki finansowe realizacji usług przez strony będą uzgadniane każdorazowo przed realizacją danego projektu dla klienta w zależności od zakresu i warunków zakontraktowanych usług.

Pierwszym wspólnym projektem w ramach nawiązanej współpracy jest realizacja zamówienia (na rzecz wspomnianego powyżej) Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP, przy czym wymaga to przyjęcia przez Sartorius zlecenia złożonego przez Spółkę. Mabion spodziewa się, że powinno to nastąpić w terminie do końca II kwartału 2025 r. Umowa o współpracy z Sartorius stwarza dla Spółki możliwość wspólnego prowadzenia w przyszłości procesów ofertowych i pozyskiwania w ten sposób nowych klientów, jak również umożliwia rozszerzanie portfolio usług CDMO. Nawiązanie współpracy z partnerem wpisuje się w założenia przyjętej Strategii na lata 2025-2030. O zawarciu Umowy o współpracy i pierwszym wspólnym projekcie w ramach nawiązanej współpracy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 roku.

c) Zawarcie z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. umowy na świadczenie usługi rozwoju metod analitycznych

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła ze spółką WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. („Zamawiający”) umowę na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych dla kandydata na lek w postaci białka rekombinowanego skoniugowanego z substancją cytotoksyczną oraz białkowego półproduktu na potrzeby kontroli procesu produkcji, charakterystyki półproduktu białkowego i koniugatu oraz analityki zwolnieniowej („Umowa”).

W ramach Umowy, Spółka zrealizuje projekt, którego celem jest rozwój panelu analitycznego niezbędnego do scharakteryzowania określonych cząsteczek białka i koniugatu białko rekombinowane – substancja cytotoksyczna. Zdefiniowany w Umowie szeroki panel analityczny będzie obejmował metody do oceny struktury, parametrów fizykochemicznych oraz aktywności biologicznej cząsteczek. Umowa będzie realizowana etapami, w ramach których wykonywane będą prace w zakresie określonych pakietów metod.

Termin zakończenia realizacji Umowy określono na I kwartał 2026 r. Całkowita wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy wynosi ok. 2,0 mln zł netto, przy czym 10% całkowitego wynagrodzenia będzie płatne po przekazaniu Zamawiającemu generalnego planu projektu, a pozostała część wynagrodzenia będzie płatna wraz z postępem prac. Wartość wynagrodzenia może ulec zmianie wskutek okoliczności wskazanych w Umowie.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, zawarcia przez Zamawiającego umowy o dofinansowanie niezbędne na realizację projektu będącego przedmiotem Umowy.

W dniu 19 maja 2025 roku Spółka uzyskała od Zamawiającego informację o zawarciu przez niego umowy o dofinansowanie realizacji projektu, tym samym umowa na świadczenie przez Spółkę usługi rozwoju metod analitycznych na rzecz Zamawiającego weszła w życie.

O zawarciu Umowy, a następnie spełnieniu warunku zawieszającego Spółka informowała w raportach bieżących nr 6/2025 z dnia 17 kwietnia 2025 roku oraz nr 12/2025 z dnia 19 maja 2025 roku.

d) Przyjęcie Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 i aktualizacja Strategii ESG na lata 2025-2027

W dniu 23 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie aktualizacji dotychczasowej Strategii Mabion S.A. na lata 2023-2027, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2023 z dnia 18 kwietnia 2023 roku, poprzez przyjęcie Strategii Mabion S.A. na lata 2025-2030 oraz w sprawie aktualizacji Strategii ESG Mabion S.A.

Strategia 2025–2030 kontynuuje założenia przyjęte w poprzedniej perspektywie czasowej, uwzględniając jednak doświadczenia z ostatnich lat i aktualne potrzeby rynku. Jej fundamentem pozostaje rozwój Mabion jako biologicznego CDMO oferującego zintegrowane usługi – od opracowania linii komórkowych i rozwoju procesów, przez analitykę procesu i produktu, aż po komercyjne wytwarzanie leków biologicznych. Główne zmiany uwzględnione w Strategii 2025–2030 w porównaniu do wcześniejszej strategii na lata 2023–2027 polegają na doprecyzowaniu strategii, rozszerzeniu horyzontu czasowego oraz kalibracji celów. Strategia 2025–2030 kładzie większy nacisk na komercjalizację usług, precyzyjne zdefiniowanie grupy docelowej klientów (małe i średnie firmy biotechnologiczne), rozwój wsparty nowymi, planowanymi partnerstwami branżowymi oraz rozbudowę Mabion II podzieloną na etapy. Strategia 2025–2030 silniej akcentuje potrzebę poprawy rentowności oraz przewiduje bardziej złożony model finansowania wzrostu. W scenariuszu bazowym zakłada on pozyskanie finansowania dłużnego. Alternatywą dla tego scenariusza mogą być pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego oraz emisja akcji.

Równoległe z przyjęciem Strategii Mabion 2025-2030 Spółka dokonała również rewizji celów wynikających ze Strategii ESG na lata 2024-2027 i dostosowania jej do celów biznesowych Spółki, potrzeb i możliwości, jak również do dynamiki zmian w otoczeniu prawnym. Aktualizacji uległy wyłącznie wybrane cele szczegółowe, dla których Spółka określiła nowe terminy realizacji. Zaktualizowana Strategia ESG obejmuje lata 2025-2027.

Szczegółowe informacje na temat przyjętej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025-2030 zostały przedstawione w raporcie rocznym Spółki za 2024 rok, opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2025 roku.

O przyjęciu Strategii 2025-2030 Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2025 z dnia 23 kwietnia 2025 roku.

e) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.

W dniu 26 maja 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S. A., które podjęło uchwały w sprawie m. in.:

- > zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2024, zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Mabion S.A. za rok 2024,
- > pozytywnego zaopiniowania sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Mabion S.A. za rok 2024,
- > udzielenia absolutorium wszystkim Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024,

- > pokrycia straty za rok obrotowy 2024, zgodnie z którą strata netto Spółki za rok obrotowy 2024 w kwocie 6.334.493,25 zł zostanie pokryta z zysku z lat przyszłych, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- > zmiany § 22 ust. 1 lit. b) Statutu Spółki w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej Spółki do wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki, świadczenia usług atestacyjnych w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Zmiana Statutu Spółki, o której mowa powyżej, uzyskała moc obowiązującą z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia publikacji niniejszego raportu zmiana Statutu Spółki nie została jeszcze zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

O uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2025 z dnia 26 maja 2025 roku.

Zarząd

Krzysztof Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Julita Balcerek

Członek Zarządu

Grzegorz Grabowicz

Członek Zarządu

Adam Pietruszkiewicz

Członek Zarządu

Justyna Grzelak

Manager ds. finansów
P.O. Głównej Księgowej

Konstantynów Łódzki, 27 maja 2025 roku

MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

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

Numer kontaktowy:
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