

MABION

MABION S.A.
Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 3 i 9 miesięcy
zakończony 30 września 2025 r.

Konstantynów Łódzki, 1 grudnia 2025 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 lipca 2025 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)	1 stycznia 2025 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)	1 lipca 2024 r. – 30 września 2024 r. (niebadane)	1 stycznia 2024 r. – 30 września 2024 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	3 677	9 349	673	62 087
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8	407	712	(157)	702
Przychody z tytułu leasingu	8	-	-	-	1 480
Przychody razem		4 084	10 061	516	64 269
Koszt własny sprzedaży	8, 9	(6 979)	(23 735)	(275)	(10 332)
Koszt własny zakupionych materiałów	8, 9	(407)	(712)	157	(726)
Koszty razem		(7 386)	(24 447)	(118)	(11 058)
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży		(3 302)	(14 386)	398	53 211
Koszty badań i rozwoju	9, 10	1	(74)	(60)	(722)
Koszty ogólnego zarządu	9	(7 868)	(25 324)	(15 734)	(43 138)
Pozostałe przychody operacyjne	11	356	544	280	468
Pozostałe koszty operacyjne	11	86	(209)	(4)	(796)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(10 727)	(39 449)	(15 121)	9 024
Przychody finansowe	12	136	565	306	5 575
Koszty finansowe	12	(162)	(2 541)	(1 478)	(3 060)
Zysk/(Strata) brutto		(10 753)	(41 425)	(16 292)	11 539
Podatek dochodowy		-	-	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO		(10 753)	(41 425)	(16 292)	11 539
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(10 753)	(41 425)	(16 292)	11 539
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		(0,67)	(2,56)	(1,01)	0,71

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Wartości niematerialne	13	184	264
Rzeczowe aktywa trwałe	13	105 969	111 196
Zaliczki na środki trwałe w budowie		1 868	1 868
Należności długoterminowe		244	287
Razem aktywa trwałe		108 265	113 615
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	109
Zapasy	14	2 506	2 488
Należności handlowe	15	791	1 079
Pozostałe należności	15	2 223	2 002
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16	2 063	1 730
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 608	38 448
Razem aktywa obrotowe		12 191	45 857
SUMA AKTYWÓW		120 456	159 472
Kapitał zakładowy		1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443
Kapitał zapasowy		23 192	23 192
Skumulowane straty		(192 234)	(150 809)
Razem kapitał własny		70 017	111 442
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	6 577	6 734
Kredyty i pożyczki	21	254	66
Zobowiązania długoterminowe		-	406
Leasing	22	1 053	1 692
Razem zobowiązania długoterminowe		7 884	8 898
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	1 661	1 662
Zobowiązania handlowe	23	4 997	4 379
Pozostałe zobowiązania	23	3 674	3 334
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24	2 225	1 610
Kredyty i pożyczki	21	169	159
Przychody przyszłych okresów	18	25 164	25 148
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	19	3 224	1 495
Leasing	22	1 441	1 346
Razem zobowiązania krótkoterminowe		42 555	39 133
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		50 439	48 031
SUMA PASYWÓW		120 456	159 472

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

Noty 1 stycznia 2025 r.
- 30 września 2025 r. 1 stycznia 2024 r.
(niebadane) - 30 września 2024 r.
(niebadane)

Zysk/(Strata) netto		(41 425)	11 539
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	7 108	6 443
Przychody z tytułu odsetek	12	(397)	(914)
Koszty odsetek	12	672	2 832
Przychody z tytułu dotacji	11	(163)	(168)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej		(179)	(44)
Zrealizowane różnice kursowe		-	236
Wycena płatności leasingu		(425)	(747)
Niezrealizowane odsetki od kredytu		-	3 417
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów	14	(17)	(840)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	15	67	30 287
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	16	(333)	978
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do obrotu		109	-
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	23	2 282	(3 997)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	18	23	(16)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	20	(1)	(52)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		707	1 078
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(31 971)	50 032
Odsetki otrzymane		397	914
Odsetki zapłacone		(672)	(2 832)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(32 246)	48 114
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		179	44
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(951)	(12 320)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(772)	(12 276)
Spłata pożyczek		(151)	(106)
Spłata kredytów bankowych		-	(33 563)
Wpływy z pożyczek	21	349	-
Odsetki zapłacone		-	(1 248)
Spłata części kapitałowej leasingu		(1 020)	(1 692)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(822)	(36 609)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(33 840)	(770)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		38 448	47 817
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		4 608	47 047

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	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	-	-	-	-	11 539	11 539
Na dzień 30 września 2024 r. (niebadane)	1 616	237 443	23 192	-	(132 935)	129 315
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 616	237 443	23 192	-	(150 809)	111 442
Strata netto / całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(41 425)	(41 425)
Na dzień 30 września 2025 r. (niebadane)	1 616	237 443	23 192	-	(192 234)	70 017

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 28 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

Mabion S.A. (Mabion lub Spółka) powstała 30 maja 2007 r., jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Forma prawna Spółki uległa zmianie w dniu 29 października 2009 r. w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną utworzoną zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej. Obecnie Mabion jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – 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 z przyjętą w 2023 roku strategią Spółka kontynuuje rozwój w kierunku firmy CDMO o profilu biologicznym z w pełni zintegrowaną ofertą. W kwietniu 2025 roku Spółka dokonała Aktualizacji Planu Strategicznego 2023-2027 – Perspektywa na lata 2025-2030 (szczegółowe informacje na temat Strategii 2025-2030 zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Mabion S.A. za 2024 rok, opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2025 roku). Następnie powołany we wrześniu 2025 roku Zarząd Spółki, dokonał rewizji dotychczasowych założeń strategicznych i w dniu 14 listopada 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) podjął uchwałę w sprawie przyjęcia nowej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030. Jej celem jest wzmocnienie pozycji Spółki jako elastycznego, zaawansowanego technologicznie CDMO oraz pozyskanie nowych kontraktów w modelu usługowym, celem opracowywania leków biopodobnych wraz z partnerami, a także nowych innowacyjnych produktów na bazie posiadanej własności intelektualnej. Strategia opiera się na trzech filarach: rozwoju technologicznym, doskonałości operacyjnej i wzmocnieniu kapitału ludzkiego.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30 września 2025 r.

Śródroczne skrócone 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nodzie 4. Te same zasady były zastosowane we wszystkich latach obrotowych, chyba że zostało to wyraźnie stwierdzone inaczej. W okresie 9 miesięcy 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 1 grudnia 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 skróconego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 (Dz. U. z 2025 r. poz. 755) („Rozporządzenie”) i obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do dnia 30 września 2025 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2024 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dane bilansowe na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Dane narastająco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz za okres porównywalny były przedmiotem

przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta. Dane za okres kwartalny od dnia 1 lipca do dnia 30 września 2025 roku oraz analogiczny okres w roku 2024 nie były natomiast przedmiotem takiego przeglądu. Dane te wyliczone zostały jako różnica pomiędzy danymi narastająco za okres 9 miesięcy 2025 r. oraz danymi zaprezentowanymi w półrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki Mabion opublikowanym 1 października 2025 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. W III kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała działania w ramach projektu usługowego CDMO na rzecz firmy Novavax, Inc. z siedzibą w USA (dalej: Novavax). Współpraca z Novavax oparta jest o zawartą w 2021 roku Umowę Produkcyjną w zakresie produkcji na zlecenie substancji czynnej, tj. antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid® (produkt), oraz zlecenia dodatkowe. W 2023 roku strony rozszerzyły współpracę o wytwarzanie antygenów stanowiących substancję czynną do szczepionek przeciwko wariantom Omicron. Do maja 2024 roku obowiązywał tzw. okres bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do uznania świadczenia, w którym to okresie strony uzgodniły wynagrodzenie dla Spółki za świadczenie usług, a w przypadku braku zlecenia produkcji wynagrodzenie z tytułu zagwarantowania i udostępnienia mocy produkcyjnych. Po zakończeniu tego okresu, Spółka kontynuuje świadczenie usług dla Novavax otrzymując wynagrodzenie za zrealizowane prace, przy czym wartość realizowanych usług jest znacząco niższa w porównaniu do wartości poprzednio otrzymywanego wynagrodzenia. Umowa Produkcyjna z Novavax obowiązuje do końca 2026 roku. We wrześniu 2024 roku, Novavax rozszerzył zakres prac analitycznych wykonywanych przez Mabion, w wyniku czego Spółka przeprowadziła w IV kwartale 2024 roku transfer/walidację/weryfikację wybranych metod analitycznych z wykorzystaniem aktualnych wariantów białka SARS-CoV2 rS, a w III kwartale 2025 roku realizowała prace związane z rutynową analityką prób DS i DP produktu Novavax w standardzie GMP, prób z badań stabilności, a także transfery i walidacje metod analitycznych dla wybranych przez Novavax metod. Dodatkowo, Spółka w III kwartale 2025 roku w ramach dodatkowych zleceń, prowadziła prace związane z kwalifikacją odczynników krytycznych, kwalifikacjami kontroli pozytywnej i standardów referencyjnych, a także analizowała próby procesowe oraz próby produktu CIC dostarczone przez Novavax. Prace związane z rutynową analityką mają charakter ciągły i będą realizowane na przestrzeni całego 2025 roku, zależnie od ilości prób dostarczanych do analiz przez Novavax.

W III kwartale 2025 roku Spółka świadczyła usługi na rzecz Novavax w zakresie usług analitycznych zgodnie z podpisanymi Specyfikacjami Warunków Zlecenia (ang. *Statement of Work*, „SOW”) SOW#1, SOW#9 oraz SOW#11.

- 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;
 - c) podpisanej z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná z siedzibą w Brazylii umowy ramowej o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych;
 - d) podpisanej umowy z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. 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.
- > 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz nowe kontrakty zawarte w bieżącym okresie sprawozdawczym, które będą realizowane przez kolejne okresy.

W dniu 16 sierpnia 2024 r. Spółka podpisała z Novalgen Ltd – 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 i zakończono kluczowe aktywności objęte zleceniami w drugim kwartale 2025 roku. W I półroczu 2025 roku przeprowadzono i zakończono proces produkcji serii inżynierskiej. Dla tej serii wykonano pełny zakres testów analitycznych zarówno dla substancji czynnej (ang. *drug substance*, DS), jak i produktu gotowego (ang. *drug product*, DP). Wyniki analiz potwierdziły zgodność z założonymi kryteriami akceptacji. Przeprowadzono i zakończono również produkcję serii w standardzie GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*).

Zakończono analitykę wytworzonej serii zarówno dla substancji czynnej, jak i produktu gotowego i zwolniono produkt dla użytku klienta. Oba procesy – zarówno produkcji serii inżynieryjnej, jak i GMP – zostały przeprowadzone zgodnie z planem, przy zachowaniu wszystkich niezbędnych standardów jakościowych oraz zgodności z wymaganiami klienta. Niezwłocznie po zakończeniu produkcji serii inżynieryjnej oraz GMP rozpoczęto badania stabilności. Badania stabilności substancji czynnej (DS) potrwają do II kwartału 2026 roku, natomiast dla produktu gotowego (DP) zakończą się w III kwartale 2027 roku. Dodatkowo, prowadzone są prace związane z dodatkową optymalizacją metody Potency, w ramach dodatkowego zlecenia – zakończenie prac planowane jest z końcem 2025 roku.

Wartość prac zleconych obecnymi SOW wynosi około 5,5 mln PLN (płatności denominowane w USD). Płatności były 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 Spółka zawarła umowy z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP z siedzibą w Brazylii („Klient”) oraz z Sartorius Stedim Cellca GmbH z siedzibą w Niemczech (jako podwykonawcę). Przedmiotem złożonego przez IBMP zamówienia jest świadczenie usług w następujących zakresach: rozwój linii komórkowej, rozwój procesu, wytworzenie produktu do badań przedklinicznych i serii w standardzie GMP, rozwój i walidacja metod analitycznych oraz przygotowanie niezbędnej dokumentacji. Wybrane usługi są świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. Łączna wartość netto zamówienia to ok. 18,3 mln zł (przeliczona po kursie z dnia 11 kwietnia 2025 r.), w tym ok. 20-25% stanowić będzie wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności, denominowane w USD, za realizację prac są powiązane z harmonogramem prac, wobec czego będą regulowane wraz z postępami ich realizacji. Wraz z podpisaniem umowy Spółka i Klient rozpoczęli prace przygotowawcze. Rozpoczęcie działań w ramach zamówienia było 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. W dniu 30 czerwca 2025 roku Spółka powzięła wiedzę o spełnieniu się dwóch warunków niezbędnych do rozpoczęcia realizacji zamówienia dla Klienta. Pierwszym z nich było zawarcie przez Klienta umowy w zakresie finansowania projektu, a drugim potwierdzenie przyjęcia przez Sartorius zlecenia Spółki na realizację części prac w ramach zamówienia. Spółka zgodnie z obowiązującymi warunkami umowy rozpoczęła realizację kontraktu. Zakończenie świadczenia usługi w ramach zamówienia planowane jest w trzecim kwartale 2027 roku.

W dniu 18 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Klientem kolejne zamówienie w ramach Umowy ramowej (ang. *Statement of Work*, „SOW#2”). Przedmiotem zamówienia SOW#2 jest transfer technologii wytwarzania substancji leczniczej do miejsca wytwarzania wskazanego przez Klienta, obejmujący transfer niezbędnej dokumentacji, procesu produkcyjnego oraz analityki niezbędnej do kontroli w trakcie procesu i zwolnienia serii produktu. Wynagrodzenie netto Spółki za zarządzanie i administrację projektem oraz transfer technologii do Klienta

wyniesie równowartość ok. 1,6 mln zł (wg kursu średniego NBP dla USD obowiązującego na dzień zawarcia SOW#2). Powyższe wynagrodzenie nie obejmuje kosztów materiałów, usług logistycznych i innych kosztów zewnętrznych określonych w SOW#2. Płatności będą uzależnione od ustalanych harmonogramów i postępów prac. Termin realizacji zamówienia, jego finalny zakres i czas jego trwania będą uzgodnione w późniejszym czasie i są uzależnione od postępów prac prowadzonych w ramach SOW#1.

Zawarcie SOW#2 jest istotne dla Spółki z perspektywy rozszerzenia współpracy z Klientem na nowy obszar, w konsekwencji pozytywnego przebiegu dotychczasowych prac prowadzonych w ramach pierwszego zamówienia („SOW#1”).

W III kwartale 2025 roku Spółka – zgodnie z harmonogramem – przystąpiła do realizacji kolejnych etapów projektu. Wydano Master Project Plan, definiujący ramy realizacji poszczególnych zadań. Przeprowadzono i zakończono analizę krytycznych atrybutów jakościowych produktu. Na tej podstawie opracowano strategię analityczną dla projektu i rozpoczęto prace związane z opracowaniem wskazanych metod analitycznych. Pozyskano lek oryginalny, stanowiący materiał wyjściowy niezbędny do rozwoju metod analitycznych. Równolegle, w trybie ciągłym prowadzone są działania w zakresie usług logistycznych, oraz prace dokumentacyjne i działania związane z rozwojem procesu oczyszczania. Przeprowadzono syntezę genu, klonowanie i transfekcję w ramach prac nad rozwojem linii komórkowej realizowanych we współpracy z Sartorius Stedim Cellca, jak również produkcję materiału w skali 50L, co umożliwiło Spółce rozpoczęcie prac w ramach rozwoju procesu oczyszczania produktu. Zaplanowanie aktywności zrealizowano zgodnie z przyjętymi założeniami, a prace są kontynuowane zgodnie z harmonogramem. Obecne prace prowadzone przez Sartorius Stedim Cellca obejmują proces selekcji klonalnej.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku 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 roku. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym zawarcia przez Zamawiającego umowy o dofinansowanie niezbędne do realizacji projektu będącego przedmiotem Umowy. 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. Całkowita wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy wynosi ok. 2,0 mln zł netto, przy czym 10% całkowitego wynagrodzenia zostało opłacone po przekazaniu Zamawiającemu generalnego planu projektu, a pozostała część wynagrodzenia i jego rozkład w czasie jest zależny od zamówień składanych przez Zamawiającego i ich realizacji w czasie. W III kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała realizację projektu, zgodnie ze złożonymi zamówieniami na określone pakiety analityczne. Wydano plan badania, dostarczono do Mabion

materiał do badań w postaci białkowego półproduktu oraz rozpoczęto prace laboratoryjne nad opracowaniem metod analitycznych do oceny struktury oraz parametrów fizykochemicznych białkowego półproduktu. Termin zakończenia realizacji umowy określono na I kwartał 2026 roku.

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

Pomimo braku podpisania na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, kontraktów zapewniających wpływy finansowe wystarczające do zapewnienia działalności w perspektywie dwunastu miesięcy od dnia podpisania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, założenie co do ich pozyskania w najbliższej przyszłości jest kluczowym elementem planu finansowego Spółki. Na dzień podpisania śródrocznego skróconego 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 obecnie realizowanym jest pozyskanie finansowania pomostowego od obecnych inwestorów, co w ocenie Zarządu jest optymalnym źródłem krótkoterminowego finansowania do momentu pozyskania odpowiedniego poziomu finansowania

wymaganego w perspektywie średnioterminowej. Aktualny proces zaawansowania finansowania został opisany w dalszej części.

Zarząd Spółki nadal aktywnie prowadzi również działania nakierowane na pozyskanie finansowania dłużnego od funduszy Private Debt i podejmuje działania mające na celu podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji. Działania te w ocenie Zarządu mogą być uzupełnieniem zaspokojenia szacowanych potrzeb kapitałowych. Pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego, który mógłby istotnie dokapitalizować Spółkę jest jednym z trzech scenariuszy, którego realizację Spółka rozpoczęła w kwietniu 2025 roku wraz z ogłoszeniem aktualizacji Strategii na lata 2025-2030.

Obecnie trwają prace mające na celu podwyższenie na początku roku 2026 kapitału poprzez emisję akcji, która zapewni Spółce środki na zarządzanie płynnością w okresie kolejnych miesięcy. Proces ten został zainicjowany i jest obecnie realizowany. Szacuje się, iż w wyniku planowanej emisji Spółka będzie mogła pozyskać dodatkowe środki finansowe maksymalnie do wysokości uchwalonego kapitału docelowego w ilości 8.081.163 akcji, co w ocenie Zarządu zabezpieczy płynność Spółki na kolejne miesiące. Planowana emisja będzie miała charakter zamknięty i nie będzie prowadzona w trybie oferty publicznej. Zarząd uważa, że ryzyko braku realizacji dokapitalizowania z tytułu podwyższenia kapitału w formie emisji akcji jest znikome, lecz pewności takiej nie ma.

Z uwagi na złożoność wyżej wskazanych procesów i czas ich trwania, Spółka wystąpiła do akcjonariuszy z wnioskiem o finansowanie pomostowe w formie pożyczki.

W wyniku tych działań w dniu 24 października 2025 roku Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. Term Sheet, umowę pożyczki, na mocy której Twiti Investments udzieliło Spółce pożyczki w wysokości 18 mln zł na okres dwóch lat. W dniu 3 listopada 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 6 mln zł.

Uzyskanie pożyczki, o której mowa powyżej w ocenie Zarządu zapewni Spółce możliwość realizacji bieżących działań operacyjnych oraz utrzymania gotowości i zdolności do realizacji nowych kontraktów. Jednocześnie Spółka widzi potrzebę konieczności dalszego finansowania zewnętrznego, w postaci finansowania dłużnego czy emisji akcji na co wskazano powyżej.

W przypadku, gdyby działania Zarządu w zakresie pozyskania kontraktów sprzedażowych lub pozyskania finansowania zewnętrznego, okazały się niewystarczające, na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka otrzymała w dniu 25 września 2025 roku list wsparcia od akcjonariusza Twiti Investments, w którym akcjonariusz podtrzymuje swoją decyzję o wsparciu wyrażoną w liście z dnia 31 marca 2025 roku jednocześnie deklarując swoje wsparcie przez okres kolejnych 12 miesięcy.

Scenariuszem krytycznym, obecnie rozważanym po zmianach w Zarządzie (opisanych w nocie 28 do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego), jest ograniczenie

kosztów działalności oraz nakładów inwestycyjnych. Scenariusz taki wspierałby działania mające na celu utrzymanie płynności do momentu pozyskania wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych. Scenariusz taki jest obecnie rozważany przy uwzględnieniu realizacji procesów operacyjnych i wytwórczych związanych z realizacją podpisanych kontraktów, jak również pozyskaniem nowych kontraktów. 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 dającej się przewidzieć przyszłości.

Dodatkowo Spółka widzi ryzyko potencjalnego zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania otrzymanego z NCBiR (całość dofinansowania to kwota 24,9 mln zł) wraz z należnymi odsetkami na realizację projektu związanego z lekiem MabionCD20, co mogłoby znacząco wpłynąć na kondycję finansową Spółki. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały opisane w nocie 18 oraz 26, gdzie Spółka odniosła się do ryzyka płynności. Zarząd uważa, że ryzyko zwrotu środków jest znikome, ale wykluczyć tego nie może.

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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, 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 śródroczne skrócone 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 śródrocznego skróconego

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. Śródroczne skrócone 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 ujmuje 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 śródroczne skrócone 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 w kwietniu 2025 roku 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 śródrocznym skróconym 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 11% do 63% 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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

ujmuje się do wysokości kosztu takich surowców, w przypadku, gdy wszystkie następujące kryteria są spełnione, tj.:

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

Surowce zakupione przez Spółkę do produkcji na zlecenie były niezwłocznie ujmowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia, w tym również surowiec zakupiony specjalnie na potrzeby kontraktu.

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 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 ujmuje się w wartości początkowej w kwocie spodziewanego wykorzystania puli pomocy publicznej i jej wartość jest pomniejszana o wykorzystaną ulgę w roku podatkowym. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień bilansowy Spółka nie wykazała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na niewystarczające prawdopodobieństwo osiągnięcia dochodu podatkowego w okresie kolejnego roku podatkowego po dniu śródrocznego skróconego 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 zależny 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 zależny jest od indywidualnych decyzji uprawnionych podejmowanych w okresie wykonalności przysługującego im prawa.

5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji na śródroczne skrócone sprawozdanie 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 roku – 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 roku – 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

6. Segmenty operacyjne

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym 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	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.07.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)	1.01.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)
Przychody z umów z klientami, w tym	4 084	10 061	516	64 269
Przychody z produkcji i usług	3 677	9 349	673	62 087
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	407	712	(157)	702
Przychody z tytułu leasingu	-	-	-	1 480
Koszt własny sprzedaży	(6 979)	(23 735)	(275)	(10 332)
Koszt własny zakupionych materiałów	(407)	(712)	157	(726)
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	(3 302)	(14 386)	398	53 211

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

W okresie sprawozdawczym 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 (Novalgen Ltd):

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 roku i zakończono kluczowe aktywności związane z realizacją zlecenia do dnia bilansowego. 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 śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów 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 zleciennodawcę 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 30 września 2025 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.07.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)	1.01.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)
Amortyzacja	2 315	7 108	2 233	6 443
Zużycie materiałów i energii, media	1 727	5 195	1 773	5 254
Koszt własny zakupionych materiałów	407	712	(157)	726
Usługi obce, w tym:	4 128	11 703	2 838	11 766
wywóz i utylizacja odpadów	115	332	145	350
usługi serwisowe	489	1 896	552	2 152
usługi remontowe	-	-	26	88
usługi analityczne	-	178	-	5
usługi badawcze	-	-	-	1
usługi doradcze i koszty audytu	655	1 403	342	1 187
usługi prawne	1 186	1 461	56	259
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	858	2 905	940	2 908
usługi rekrutacji	30	154	5	358
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	211	2 022	261	2 464
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	-	-	-	174
usługi logistyczne	5	24	206	585
ochrona mienia	82	244	91	281
usługi pralnicze	160	491	132	465
pozostałe	336	592	82	489
Koszty rejestracji leku	2	2	-	-
Podatki i opłaty	257	705	230	679
Koszty wynagrodzeń	5 257	19 765	7 453	24 479
Świadczenia na rzecz pracowników	903	3 907	1 319	4 873
Pozostałe koszty	257	746	223	696
Razem koszty według rodzaju	15 253	49 845	15 912	54 918
Koszt własny sprzedaży	6 979	23 735	275	10 332
Koszt własny zakupionych materiałów	407	712	(157)	726
Koszty badań i rozwoju	(1)	74	60	722
Koszty ogólnego zarządu	7 868	25 324	15 734	43 138
Razem koszty w układzie funkcjonalnym	15 253	49 845	15 912	54 918

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.

Zmiana w kosztach ogólnego zarządu oraz koszcie własnym sprzedaży wynika ze zmiany podejścia w prezentowaniu kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych (w 2024 roku były ujmowane jako koszty ogólnego zarządu, natomiast w 2025 roku są ujmowane jako koszt własny sprzedaży).

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.07.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)	1.01.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)
MabionCD20	(3)	1	51	496
Pozostałe projekty	2	73	9	226
Razem koszty badań i rozwoju	(1)	74	60	722

W związku z przyjęciem w kwietniu 2023 roku Strategii Spółki na lata 2023-2027 i jej aktualizacji w kwietniu 2025 roku, prace i nakłady na rozwój MabionCD20 zostały ograniczone do minimum niezbędnego do utrzymania potencjału projektu.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.07.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)	1.01.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	-	-	76	-
Zysk z likwidacji aktywów trwałych	188	188	-	44
Dotacje	52	163	56	168
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	27	50	7	24
Pozostałe	88	142	140	232
Razem pozostałe przychody operacyjne	356	544	280	468
Strata z likwidacji aktywów trwałych	81	109	-	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	(168)	79	-	708
Darowizny przekazane	-	-	-	17
Odszkodowania	-	9	4	51
Pozostałe	-	11	-	20
Razem pozostałe koszty operacyjne	(86)	209	4	796

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 163 tys. zł i 168 tys. zł odpowiednio w okresie 9 miesięcy 2025 r. i 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	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.07.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)	1.01.2024 r. - 30.09.2024 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	53	397	306	914
Dodatknie różnice kursowe netto	-	-	-	4 661
Pozostałe	83	168	-	-
Razem przychody finansowe	136	565	306	5 575
Koszty odsetek, w tym:	222	672	206	2 832
od kredytów i pożyczek	10	29	7	2 243
od zobowiązań z tyt. leasingu	209	639	199	588
od zobowiązań handlowych	3	4	-	1
Ujemne różnice kursowe netto	(60)	1 869	1 170	-
Pozostałe	-	-	102	228
Razem koszty finansowe	162	2 541	1 478	3 060

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 3 675 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano przesłanek do utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30.09.2025 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 dzień bilansowy 30.09.2025 roku nie dokonywano aktualizacji testów na utratę wartości, ponieważ założenia przyjęte w poprzedniej analizie są aktualne i realne do uzyskania a ewentualna aktualizacja nie spowodowałaby zmian w księgach spółki.

Jeżeli przyjęte założenia w testach na utratę wartości nie zostaną spełnione, a w konsekwencji nie zostaną wygenerowane dostateczne korzyści ekonomiczne z tytułu posiadanych środków trwałych, ich wartość może wymagać aktualizacji. Na dzień bilansowy Spółka podjęła decyzję, że nie ma potrzeby aktualizacji wartości posiadanych środków trwałych.

14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały i na dzień 30 września 2025 r. wyniosło 2 506 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosło 2 488 tys. zł).

Spółka dokonała na dzień 30.09.2025 r. odpisów aktualizujących wartość zapasów w łącznej kwocie 6 319 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosły 6 792 tys. zł). Odpisy są ujmowane, jeżeli termin ważności zapasów jest bliski i jest ryzyko, że nie zostaną one wykorzystane lub w sytuacji, gdy dla danych zapasów nie ma aktualnie zastosowania do projektu sprzedażowego.

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji ze względu na fakt, iż surowce te nie mają alternatywnego wykorzystania.

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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z przychodami ujętymi w kwocie równej kosztom nabycia surowca.

W ramach umowy z kontrahentami Spółka może świadczyć 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	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Należności z tytułu podatku VAT	1 131	1 559
Należności handlowe	791	1 079
Zaliczki na poczet materiałów i usług	272	216
Kaucje	343	226
Pozostałe należności	477	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 014	3 081

Należności handlowe, nie objęte odpisami aktualizującymi występujące na dzień 30 września 2025 roku w zdecydowanej większości nie są wymagalne do dnia zapłaty na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. 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, ze względu na brak wpływu na sporządzone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe (potencjalny odpis wynosiłby 4 tys. zł).

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Ubezpieczenia	429	327
Szkolenia	2	49
Reklamacje	103	103
Licencje	483	505
Serwisy	11	7
Koszty związane z uczestnictwem w targach	816	527
Pozostałe	219	212
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	2 063	1 730

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

W kosztach związanych z uczestnictwem w targach Spółka ujęła między innymi opłaty za stoisko na targach European Biomanufacturing Summit w Dusseldorfie i CPHI we Frankfurcie w październiku 2025 oraz BIO International w San Diego w czerwcu 2026.

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 przyszłych.

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.

W dniu 10 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (NWZ) podjęło uchwałę w sprawie zmiany ww. uchwały w zakresie m.in. doprecyzowania zasad i sposobu działania programu, w tym kręgu osób uprawnionych, procedury przyznawania uprawnień, kompetencji poszczególnych organów oraz zasad obowiązujących w przypadku zmiany kontroli nad Spółką. Zgodnie z uchwałą NWZ alternatywnie Osoby Uprawnione mają możliwość odpłatnego zbycia warrantów subskrypcyjnych na rzecz Spółki, w całości lub części, w celu ich umorzenia, po cenie i na zasadach określonych w uchwale NWZ. W przypadku niespełnienia kryterium finansowego w danym roku obrotowym, prawo do objęcia i wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych niezrealizowane w danym roku obrotowym może zostać zrealizowane w kolejnych latach, pod warunkiem spełnienia w kolejnych latach kryterium finansowego również w odniesieniu do danego roku obrotowego.

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, na której znaleźli się wyłącznie ówcześni Członkowie Zarządu Spółki. Łączna liczba warrantów jaka mogła być przydzielona za rok 2025 została określona na kwotę 113.640 warrantów. W III kwartale 2025 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki, wskutek czego warunek pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przez cały rok obrotowy w odniesieniu do 2025 roku nie zostanie spełniony przez żadnego Członka Zarządu.

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 nabędą prawa. Koszty Programu rozliczane będą proporcjonalnie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 30 września 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 30 września 2025 r.	9,89 zł
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostanie przez uprawnionego w stosunku służbowych i świadczenie na rzecz Spółki pracy, usług lub dzieła oraz realizacja Kryterium Finansowego
Rozliczenie	Akcie
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
Prawdopodobieństwo realizacji Kryterium Finansowego za rok 2025	0,00%
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	30 stycznia 2025
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	9,30 zł
Model wyceny	Model Black'a-Scholes'a-Mertona
Wartość programu (wartość godziwa warrantu x ilość warrantów)	1 056 568,30 zł
Całkowity koszt Programu na 30 września 2025	0,00 zł
Łączny koszt Programu rozpoznany w poprzednich okresach (do 30 czerwca 2025)	129 168,38 zł
Przychód z tyt. Programu rozpoznany w poprzednich okresach (do 30 czerwca 2025) – odwrócenie kosztów rozpoznanych w okresach poprzednich	129 168,38 zł

c) 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, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2024 oraz 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 absolutionum 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 została 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. Zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 7 lipca 2025 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2025 z dnia 8 lipca 2025 roku.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. została przez Spółkę opublikowana raportem bieżącym nr 13/2025 z dnia 26 maja 2025 roku.

18. Przychody przyszłych okresów

18.1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Dotacje na rzeczowe aktywa trwałe	5 868	6 031
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 816	25 816
Przychody przyszłych okresów, w tym:	31 684	31 847
Krótkoterminowe	25 107	25 113
Długoterminowe	6 577	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 zakończył się okres trwałości niniejszego Projektu. Na zakończenie okresu trwałości złożono sprawozdanie z rozpowszechniania wyników B+R Projektu, a następnie w dniu 10 czerwca 2025 roku złożono sprawozdanie z wdrożenia. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka oczekuje na ocenę obu dokumentów. 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 licencjobiorcy, niemniej mimo podejmowanych starań nie udało się pozyskać licencjobiorcy w okresie trwałości Projektu. Ponadto, na koniec okresu trwałości Projektu zrealizowano wskaźnik zatrudnienia na nieco niższym poziomie niżeli zakładano w Projekcie (jest to jeden ze wskaźników rezultatu, do którego utrzymania zobowiązana była Spółka w okresie trwałości Projektu). Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka oczekuje 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 (w kwocie 18 694 tys. zł skalkulowanych na dzień 30.09.2025 r.). 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 dwóch umów o dofinansowanie projektów:

Pn.: „Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR”. W 2022 roku podjęto decyzję o rezygnacji z dalszej realizacji projektu z uwagi na fakt, iż w ocenie Zarządu dalsza jego realizacja nie była uzasadniona. Wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła 3 912 tys. zł. W październiku 2022 roku NCBiR zaakceptował informację końcową z realizacji projektu, a projekt wszedł w trzyletni okres trwałości, który zakończył się dnia 30 września br. Na dzień publikacji śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka nie widzi ryzyka w utrzymaniu wskaźnika

rezultatu w okresie trwałości projektu i oczekuje na ocenę złożonego Sprawozdania z rozpowszechniania wyników B+R projektu.

Pn.: „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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, 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 30 września 2025 r. wynosiła 57 tys. zł. W pozycji tej Spółka ujęła m.in. nieodpłatnie otrzymaną w poprzednich okresach zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równoległe do amortyzacji zamrażarki.

19. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	3 224	1 495
Razem	3 224	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 kluczowych aktywności zakończono do końca drugiego kwartału 2025 roku. Wartość prac zleconych obecnymi SOW wynosi około 5,5 mln PLN. Płatności były 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym (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		30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Partner	Rynek		
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 067	1 068
ONKO	Turcja	470	470
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	98	98
Lyfis	Islandia	26	26
Razem		1 661	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 śródrocznego skróconego 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 śródrocznym skróconym 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	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Pożyczki zabezpieczone na aktywach, w tym:	423	225
część krótkoterminowa	169	159
część długoterminowa	254	66
Razem kredyty i pożyczki	423	225

21.1 Kredyty bankowe

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, 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 weksłami in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

W pierwszym kwartale 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 zakup sprzętu do procesu produkcyjnego (system chromatograficzny

wykorzystywany do oczyszczania białek). Zabezpieczeniem dla udzielonej pożyczki jest ustanowiony zastaw rejestrowy na finansowanym środku trwałym.

Na dzień 30 września 2025 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 423 tys. zł.

22. Leasingi

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

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.

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. Na dzień 30 września 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 1 225 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 639 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 30 września 2025 r. wynosi 9 544 tys. zł.

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 30 września 2025 r. i 31 grudnia 2024 r.:

w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Minimalne opłaty leasingowe		
W okresie do 1 roku	1 676	1 494
W okresie od 1 roku do 5 lat	1 517	2 247
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	3 193	3 741
Przyszłe koszty odsetkowe	(699)	(703)
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
W okresie do 1 roku	1 441	1 346
W okresie od 1 roku do 5 lat	1 053	1 692
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2 494	3 038

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Zobowiązania handlowe	4 997	4 379
Zobowiązania budżetowe	1 634	1 613
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 378	1 509
Pozostałe zobowiązania	662	212
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 671	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. Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów

w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 162	1 008
Rezerwa na premie	-	357
Rezerwa na odprawy	665	-
Pozostałe rezerwy	398	245
Razem bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 225	1 610

25. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 30 września 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, w latach ubiegłych Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł na realizację projektu związanego z lekiem MabionCD20. W maju 2025 roku zakończył się okres trwałości projektu i Spółka sporządziła i przekazała do NCBiR sprawozdanie z wdrożenia projektu. Mimo iż Spółka prowadziła aktywnie działania mające na celu zidentyfikowanie i pozyskanie licencjodawcy, nie udało się pozyskać licencjodawcy w okresie trwałości projektu, a ponadto na zakończenie trwałości projektu zrealizowano wskaźnik zatrudnienia na nieco niższym poziomie niżeli zakładano w projekcie (jest to jeden ze wskaźników rezultatu, do którego utrzymania zobowiązana była Spółka w okresie trwałości Projektu). Na zakończenie okresu trwałości złożono sprawozdanie z rozpowszechniania wyników B+R Projektu i na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka czeka na jego ocenę. Następnie w dniu 10 czerwca 2025 roku Spółka złożyła sprawozdanie z wdrożenia i obecnie oczekuje na decyzję NCBR w zakresie uznania argumentacji Spółki co do zaistniałych okoliczności wpływających na realizację warunków Projektu. W przypadku niezaakceptowania przez NCBR 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 NCBR 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 śródrocznego skróconego 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 w oparciu o instrumenty dłużne lub kapitałowe.

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 dającej się przewidzieć przyszłości 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 nocie 3 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

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. Zawarta w dniu 10 marca 2025 r. pomiędzy: Celon Pharma S.A. a Mabion umowa na oddanie w najem Celon następujące składniki aparatury badawczej:

- > wirówka Eppendorf Centrifuge 5804R
- > wirówka ThermoScientific Sorval ST 16R
- > wortex Scientific Industries Genie-2 G560e

- > waga laboratoryjna RagWag AS 82/220. R2 2
- > lodówko-zamrażarka ARDO, CO-G 1812 SA
- > pipety laboratoryjne o objętościach w zakresie 0.1µL do 100 µL

Umowa obowiązuje od dnia 10.03.2025 r. i zostaje zawarta na czas trwania projektu, to jest do dnia 30.11.2028 r. Z tytułu najmu Aparatury Celon zobowiązuje się uiszczać na rzecz Mabion kwartalny czynsz w kwocie 3.000 zł (słownie: trzy tysiące złotych) netto (ryczałt). Umowa zawarta na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Celon Pharma S.A. w tys. złotych	1 stycznia 2025 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)	1 stycznia 2024 r. – 30 września 2024 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	7	-

Celon Pharma S.A. w tys. złotych	30 września 2025 r. (niebadane)	31 grudnia 2024 r.
Saldo należności	4	-

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 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)	1 stycznia 2024 r. – 30 września 2024 r. (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	360	354
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 836	3 207
Rezerwy utworzone na premie	-	727
Rezerwy utworzone na odprawy	665	-
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	2 861	4 288

W dniu 5 września 2025 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Krzysztofa Kaczmarczyka z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu Spółki.

W dniu 5 września 2025 r. Pan Grzegorz Grabowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 5 września 2025 r.

W dniu 5 września 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Detlef Behrens w skład Zarządu i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu ds. Biznesowych.

W dniu 5 września 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła również uchwałę w sprawie powołania Pana Joaquín Santos Benito w skład Zarządu i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu ds. Transformacji.

W dniu 12 września 2025 r. Pani Julita Balcerek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 19 września 2025 r. Pan Adam Pietruszkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 24 września 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 października 2025 r. Pana Gregor'a Kawaletz'a (Gregor Kawaletz) w skład Zarządu Spółki II wspólnej kadencji i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu.

29. Zobowiązania pozabilansowe

29.1 Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 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 30 września 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, dostarczy i zainstaluje w siedzibie Spółki urządzenie do automatycznej kontroli szczelności pierwszorzędowych opakowań farmaceutycznych (fiolek zawierających gotowy, sterylny produkt leczniczy) oraz kontroli optycznej napełnionych opakowań i produktu wewnątrz opakowania, zgodnie 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. Następnie, w dniu 25 czerwca 2025 roku Mabion zawarł z Dostawcą aneks do umowy, na mocy którego strony ustaliły nowy termin dostawy urządzenia przypadający na IV kwartał 2025 roku.

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 314 tys. EUR.

Łącznie zobowiązania umowne Spółki na dzień bilansowy wynoszą 892 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) Zawarcie z Twiti Investments Ltd. umowy pożyczki

W dniu 24 października 2025 roku Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. – akcjonariuszem Spółki posiadającym 1.917.982 akcji Spółki stanowiących 11,87% kapitału zakładowego Spółki i 14,17% ogólnej liczby głosów w Spółce („Twiti Investments”), umowę pożyczki do kwoty 18 mln zł na okres dwóch lat (odpowiednio „Umowa” i „Pożyczka”).

Zgodnie z Umową Pożyczka jest udostępniana na wniosek Spółki, w całości bądź w transzach i oprocentowana stałą roczną stopą procentową w wysokości 9,53%. Pożyczka może zostać przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne. Pożyczka jest zabezpieczona hipoteką na nieruchomościach Spółki, zastawem rejestrowym na czterech ruchomościach (bioreaktorach) będących własnością Spółki, cesją z umów ubezpieczenia oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Spółkę egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego.

Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące zobowiązań Spółki i konsekwencji ich naruszenia, takie jak podwyższenie oprocentowania czy postawienie całości lub części wykorzystanej kwoty Pożyczki w stan natychmiastowej wymagalności, w przypadku m.in. braku spłaty Pożyczki w terminie. Umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części Pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek Twiti Investments. Cena akcji w ramach konwersji będzie równa cenie rynkowej akcji uwzględniającej 20% dyskonta lub w przypadku przeprowadzania emisji akcji przez Spółkę będzie równa cenie akcji zaoferowanej innym inwestorom.

Udzielona pożyczka stanowi realizację deklaracji wsparcia Spółki złożonej przez Twiti Investements w liście wspierającym. Uzyskanie pożyczki zapewni Spółce możliwość realizacji bieżących działań operacyjnych oraz utrzymania gotowości i zdolności do realizacji nowych kontraktów.

Pożyczka została postawiona do dyspozycji Spółki po spełnieniu warunków formalnych dotyczących głównie czynności związanych z ustanowieniem zabezpieczeń. W dniu 3 listopada 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 6 mln zł.

b) Przyjęcie Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030

W dniu 14 listopada 2025 roku Zarząd Spółki, w wyniku dokonanej rewizji dotychczasowych założeń strategicznych, podjął uchwałę w sprawie przyjęcia nowej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030 („Strategia 2025 – 2030”), po czym w dniu 17 listopada 2025 roku zgodnie z wymogiem §22 ust. 1 lit. h Statutu Mabion S.A. uzyskano pozytywną opinię Rady Nadzorczej. Tym samym Strategia 2025 – 2030 została formalnie przyjęta do realizacji. Szersze informacje na temat Strategii 2025 – 2030 znajdują się w punkcie 3.8. Pozostałych informacji do raportu kwartalnego Mabion S.A. za III kwartał 2025 roku.

Zarząd

Gregor Kawaletz

Prezes Zarządu

Detlef Behrens

Członek Zarządu

Joaquín Santos Benito

Członek Zarządu

Konstantynów Łódzki, 1 grudnia 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