

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy MABION Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego MABION Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Konstancynie Łódzkim przy ulicy gen. Mariana Langiewicza 60, na które składa się śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz wybrane informacje dodatkowe.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Uzasadnienie odstąpienia od sformułowania wniosku

W nocy 3 dodatkowych not objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki poinformował, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. W tej samej nocy Zarząd wskazał, że 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.

Pomimo intensywnych działań 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. Zarząd opisał podejmowane działania polegające zarówno na realizacji podpisanych już umów, jak i na intensyfikacji działań sprzedażowych mających na celu pozyskanie nowych kontraktów. W szczególności Zarząd wymienił kontrakty zawarte w ubiegłym roku bilansowym, które były realizowane przez Spółkę w okresie bieżącym objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym poddanym przeglądowi oraz nowe kontrakty zawarte w bieżącym okresie sprawozdawczym lub po dniu bilansowym, które będą realizowane przez kolejne okresy. Zarząd poinformował również, że Spółka kontynuuje intensywne działania sprzedażowe, ukierunkowane na podpisanie kolejnych kontraktów mających na celu maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych Spółki, jednak 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.

Zarząd Spółki, po przeprowadzonej dyskusji z udziałem Rady Nadzorczej, rozpoczął niezwłocznie działania, mające na celu weryfikację możliwych do wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania. 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. Zarząd poinformował, że obecnie trwają prace mające na celu podwyższenie na początku 2026 roku 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 Spółkę 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 co do jej przeprowadzenia nie ma.

Zarząd poinformował również, że z uwagi na złożoność procesów związanych z emisją akcji i czas ich trwania, Spółka wystąpiła do akcjonariuszy z wnioskiem o finansowanie pomostowe w formie pożyczki. W wyniku tych działań w dniu 29 września 2025 roku Spółka otrzymała podpisaną przez Twiti Investments Ltd. – jednego z głównych akcjonariuszy Spółki – Term Sheet, zawierający uzgodnione przez strony kluczowe warunki udzielenia przez Twiti Investments Ltd. pożyczki na rzecz Spółki, zgodnie z którym Twiti Investments Ltd. udzieli Spółce pożyczki w wysokości 18 milionów złotych na okres dwóch lat. Na dzień podpisania Sprawozdania finansowego umowa pożyczki nie została jeszcze podpisana. Spółka zastrzega, że Term Sheet ma charakter niewiążący, a o zawarciu umowy pożyczki z Twiti Investments Ltd. Spółka informuje odrębnym raportem bieżącym. Zarząd uważa, że ryzyko braku możliwości otrzymania pożyczki jest znikome, ale wykluczyć tego nie może.

Dodatkowo Zarząd Spółki 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 notach 18 oraz 26 dodatkowych not objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. W szczególności Zarząd opisał, które ze wskaźników rezultatu określone w warunkach dofinansowania nie zostały osiągnięte w okresie trwałości projektu, a także wskazał, że Spółka oczekuje na decyzję NCBiR w zakresie uznania argumentacji Spółki co do zaistniałych okoliczności wpływających na realizację warunków Projektu. Zarząd uważa, że ryzyko zwrotu środków z tytułu otrzymanego dofinansowania jest znikome, ale wykluczyć tego nie może.

W nocie nr 4.3.1 i 13 dodatkowych not objaśniających do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki opisał testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzone na bazie przygotowanego planu wieloletniego i przygotowanej analizy opierającej się na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Przygotowany model uwzględniał różne scenariusze prawdopodobieństwa realizacji kontraktów wpływających na przepływy pieniężne, od najbardziej skrajnych po optymalne i pośrednie, zaś ostateczny wynik stanowił wypadkową. W szczególności, model zakładał wzrost przychodów w okresie prognozy średnio na poziomie 13% dla pierwszego roku prognozy oraz od 11% do 63% w kolejnych latach prognozy. Zarząd Spółki ocenił, że na dzień bilansowy nie ma potrzeby aktualizacji wartości posiadanych środków trwałych. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że jeżeli założenia przyjęte 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.

Odstąpienie od sformułowania wniosku

Wobec istnienia opisanych w *Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku* istotnych niepewności znaczących dla skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz ze względu na ich wzajemne oddziaływanie, nie byliśmy w stanie na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu wyrazić wniosku, czy nie zwróciło naszej uwagi cokolwiek, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Beata Biolik-Przybyłowska

Biegła Rewident nr 11858
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 1 października 2025 roku