

MABION

Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Mabion S.A.
w I półroczu 2026 roku

Konstantynów Łódzki, 14 września 2026 roku

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	1
2.	Informacje o Mabion S.A.	2
2.1.	Przedmiot działalności	2
2.2.	Zarząd Mabion S.A.	2
2.3.	Rada Nadzorcza Mabion S.A.	3
2.4.	Informacje dotyczące grupy kapitałowej	3
3.	Działalność Mabion S.A.	4
3.1.	Istotne dokonania i niepowodzenia Spółki w I półroczu 2026 roku	4
3.2.	Najważniejsze zdarzenia mające miejsce w I półroczu 2026 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania	6
3.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	11
3.4.	Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach kredytu lub pożyczki	12
4.	Sytuacja finansowo – majątkowa Mabion S.A.	13
4.1.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	13
4.2.	Opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	13
4.3.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	13
4.4.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	14
5.	Podstawowe zagrożenia i ryzyka dla Mabion S.A.	15
6.	Akcje i akcjonariat Mabion S.A.	25
6.1.	Struktura kapitału zakładowego	25
6.2.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce	27
6.3.	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	28
7.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	30
7.1.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	30
7.2.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mabion S.A.	30

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 834	5 977	1 842	1 416
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(22 987)	(28 723)	(5 406)	(6 805)
Zysk (strata) brutto	(24 675)	(30 673)	(5 803)	(7 267)
Zysk (strata) netto	(24 675)	(30 673)	(5 803)	(7 267)
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	16 162 326	16 162 326	16 162 326	16 162 326
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/ EUR)	(1,53)	(1,90)	(0,36)	(0,45)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 529)	(26 551)	(4 358)	(6 290)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(786)	(644)	(185)	(153)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 738	(496)	4 407	(118)
Przepływy pieniężne netto, razem	(577)	(27 691)	(136)	(6 561)
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa, razem	102 204	110 433	23 789	26 128
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 051	61 605	18 167	14 575
Zobowiązania długoterminowe	31 411	17 751	7 311	4 200
Zobowiązania krótkoterminowe	46 640	43 854	10 856	10 375
Kapitał własny	24 153	48 828	5 622	11 552
Kapitał zakładowy	1 616	1 616	376	382
Liczba akcji (w szt.)	16 162 326	16 162 326	16 162 326	16 162 326
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) *	1,49	3,02	0,35	0,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-

* Aktywa netto/Liczba akcji

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu EUR na 30 czerwca 2026 roku (4,2963 PLN/EUR) oraz na 31 grudnia 2025 roku (4,2267 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez

Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku (odpowiednio: 4,2522 PLN/EUR i 4,2208 PLN/EUR).

2 INFORMACJE O MABION S.A.

2.1. Przedmiot działalności

Mabion S.A. (dalej „Mabion” lub „Spółka”) powstała 30 maja 2007 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kutnie. Forma prawna Spółki uległa zmianie w dniu 29 października 2009 roku w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną. Obecnie Mabion S.A. 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.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy gen. Mariana Langiewicza 60 w Konstancjowie Łódzkim. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 2010 roku.

Mabion S.A. jest polską firmą biofarmaceutyczną. Spółka świadczy usługi kontraktowe w zakresie rozwoju, analityki oraz wytwarzania leków biologicznych (ang. *Contract Development and Manufacturing Organization*, „CDMO”) oraz prowadzi kompleksową działalność w branży biofarmaceutycznej. Działalność operacyjna Mabion S.A. opiera się na trzech strategicznych filarach.

- I. Mabion S.A. jako firma CDMO oferuje zintegrowaną usługę rozwoju i wytwarzania produktów biologicznych, w tym przeciwciał monoklonalnych, dla globalnego rynku biofarmaceutycznego. Model biznesowy Spółki opiera się na świadczeniu usług w zakresie małych i średniej wielkości projektów, od etapu wyprowadzania stabilnych linii komórkowych oraz rozwoju procesu i analityki do wytwarzania komercyjnego zgodnego z obowiązującymi i specyficznymi dla danego obszaru standardami GMP. Istotnym elementem modelu biznesowego Spółki jest integralność oferowanych usług, polegająca na zapewnieniu klientowi możliwości skorzystania z jednej usługi bądź wielu, z możliwością równoległej realizacji, zarówno przez Spółkę lub jej branżowego partnera biznesowego i kompleksowo nadzorowanych oraz zarządzanych przez Mabion.
- II. Drugim obszarem działalności Spółki jest wspólne opracowywanie leków biopodobnych (ang. *co-development*). W ramach tego filaru strategicznego Spółka odpowiada na kluczową potrzebę rynku, ponieważ wielu klientów nadal boryka się z wyzwaniami związanymi z finansowaniem rozwoju leków biopodobnych, nawet przy stosowaniu indywidualnie dostosowanych podejść. W tym kontekście firma Mabion pozycjonuje się jako niezawodny i zaangażowany partner. Projekty opierają się na wspólnych zasadach dotyczących ryzyka, kosztów i zysków. Dzięki temu modelowi firma Mabion nie tylko wspiera rozwój, ale staje się również współwłaścicielem produktów, które wytwarza dla swoich partnerów, co przyczynia się do wspólnych korzyści i przynosi długofalową wartość.

- III. Trzecim strategicznym obszarem działalności Spółki są innowacje, czyli innowacyjne produkty wykorzystujące doskonałość naukową Spółki. Spółka prowadzi prace w kierunku wznowienia projektu CD20, jednak w nowej formule, przewidującej wykorzystanie CD20 jako części leku innowacyjnego, zgodnie z nowymi zasadami i nowymi wskazaniami. Ponadto, Spółka planuje wprowadzić produkty lecznicze terapii zaawansowanej (ang. *Advanced Therapy Medicinal Products*, ATMP) na różnych etapach badań przedklinicznych i klinicznych. Chociaż początkowe metody będą zgodne z strategicznym ukierunkowaniem Spółki – w tym koniugaty przeciwciał z lekami (ADC), Mabion pozostaje elastyczny i otwarty na dodatkowe możliwości o wysokim potencjale, jeśli tylko takie się pojawią. W tym obszarze Mabion będzie angażował się przede wszystkim w partnerstwa w zakresie wspólnego rozwoju. Jednocześnie Spółka realnie ocenia możliwości wzrostu nieorganicznego, aby jeszcze bardziej wzmocnić swoje możliwości i wesprzeć dążenia do stworzenia wiodącego środkowoeuropejskiego centrum innowacji.

Strategia Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 („Strategia 2025–2030”) skupia się w całości na substancjach leczniczych (ang. *drug substance*, „DS”) i rozszerzeniu działalności o partnerstwa w zakresie wspólnego rozwoju oraz produkcji ciągłej (ang. *continuous manufacturing*). Plan rozwoju zakłada też wejście w segmenty o najwyższym potencjale wzrostu. 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. Pod względem geograficznym Mabion rozszerzy swoją działalność na szybko rozwijające się rynki, w tym region MENA (Bliski Wschód i Afryka Północna) oraz Azję, jednak Stany Zjednoczone nadal będą odgrywać ważną rolę. Szczegółowe informacje na temat Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Mabion S.A. za rok 2025, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2026 roku.

2.2. Zarząd Mabion S.A.

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- > Pan Gregor Kawaletz – Prezes Zarządu;
- > Pan Detlef Behrens – Członek Zarządu;
- > Pan Joaquín Santos Benito – Członek Zarządu.

W okresie I półrocza 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2.3. Rada Nadzorcza Mabion S.A.

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Mabion S.A. przedstawia się następująco:

- > Robert Koński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Józef Banach – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Mateusz Rosa-Gawałkiewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Przemysław Mencil – Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Wojciech Wośko – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie I półrocza 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2.4. Informacje dotyczące grupy kapitałowej

Mabion S.A. nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

3 DZIAŁALNOŚĆ MABION S.A.

3.1. Istotne dokonania i niepowodzenia Spółki w I półroczu 2026 roku

Z perspektywy Spółki, w pierwszym półroczu 2026 roku nastąpił istotny postęp w działalności biznesowej Mabion, w szczególności w zakresie intensyfikacji prac na rzecz pozyskiwania nowych kontraktów oraz rozszerzania działań w obszarze wspólnego rozwoju (co-development), a także w realizacji ambicji Mabion związanych z utworzeniem innowacyjnego hubu i integratora branży biotechnologicznej w Polsce. Spółka nie tylko poszerzała zakres prac w ramach trwających kontraktów, ale i pozyskiwała nowe kontakty, dające szansę na realizację projektów spójnych ze Strategią Spółki.

Mabion obecnie bardzo aktywnie rozwija działalność w obszarze wspólnego opracowywania leków biopodobnych (*co-development*). W tym celu prowadzi rozmowy biznesowe z kilkunastoma podmiotami zainteresowanymi współpracą przy rozwoju kilku potencjalnych cząsteczek. Prowadzone działania obejmują zarówno identyfikację odpowiednich partnerów, jak i wstępną ocenę modeli współpracy, zakresu odpowiedzialności stron oraz potencjału poszczególnych projektów.

Na obecnym etapie Spółka ocenia, że istnieje realna szansa na rozpoczęcie pierwszych prac w tym obszarze jeszcze w 2026 roku. Jednocześnie finalny harmonogram będzie uzależniony od przebiegu prowadzonych negocjacji, uzgodnienia warunków współpracy oraz podjęcia ostatecznych decyzji projektowych przez zaangażowane strony.

Współpraca z Novavax, Inc.

W I półroczu 2026 roku przychody ze sprzedaży Spółki zostały wygenerowane głównie w ramach usług realizowanych dla Novavax, Inc. z siedzibą w USA (dalej: Novavax). Spółka kontynuowała działania w ramach projektu usługowego CDMO,

którego realizacja 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 dniu 18 czerwca 2026 roku strony zawarły aneks do Umowy Produkcyjnej, na mocy którego czas trwania umowy uległ wydłużeniu do końca 2029 roku (poprzednio: koniec 2026 roku). Na podstawie Umowy Produkcyjnej Spółka będzie realizować na rzecz Novavax również usługi inne niż komercyjne wytwarzanie, zgodnie z zapotrzebowaniem identyfikowanym przez klienta. Szersze informacje na temat zawartego aneksu znajdują się w punkcie 3.2 niniejszego Sprawozdania.

W I półroczu 2026 roku Spółka wykonywała na rzecz Novavax prace związane z rutynową analityką prób DS i DP produktu Novavax w standardzie GMP, prób z badań stabilności, a także metod analitycznych dla nowych szczepów wirusa, kwalifikacje odczynników krytycznych, kontroli pozytywnej i standardów referencyjnych oraz analizowała próby procesowe oraz próby produktu CIC (Novavax's COVID-19-Influenza Combination) dostarczone przez Novavax. Ponadto Spółka prowadziła prace analityczne w ramach badania AKM (ang. Advanced Kinetic Modelling – zaawansowane modelowanie kinetyczne) w standardzie non-GMP, obejmujące kompleksową realizację analiz prób dostarczonych przez Novavax, ich przechowywanie w kontrolowanych warunkach, prowadzenie badań oraz raportowanie wyników zgodnie z założeniami i protokołem badania, co stanowiło rozszerzenie zakresu współpracy o dodatkowe zlecenie.

Prace związane z rutynową analityką mają charakter ciągły i będą realizowane na przestrzeni całego 2026 roku, zależnie od ilości prób dostarczanych do analiz przez Novavax. W I półroczu 2026 roku Spółka świadczyła usługi na rzecz Novavax w zakresie analityki zgodnie z podpisanymi Specyfikacjami Warunków Zlecenia (ang. *Statement of Work*, „SOW”) oraz usługi logistyczne, jak przedstawia tabela poniżej.

Tabela 1. Zlecenia realizowane w I półroczu 2026 roku w ramach obowiązującej Umowy Produkcyjnej pomiędzy Mabion a Novavax:

Lp.	Nazwa zlecenia	Data zlecenia	Zakres
1	SOW#1	07 października 2021 roku (aneks nr 1 z 22 września 2022 roku, aneks nr 2 z 4 kwietnia 2023 roku)	Dodatkowe usługi analityczne na rzecz Novavax w zakresie prac analitycznych związanych 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 kontroli jakości (KJ) oraz badań prób rozwojowych i przeprowadzenia badań stabilności rozwojowej (AKM) w obszarze badawczo-rozwojowym (RnD). Zlecenie realizowane. Realizacja zadania ma charakter ciągły, zależny od podpisywanych zleceń związanych z pracami analitycznymi.
2	SOW#9	23 listopada 2022 roku (aneks nr 1 z 14 kwietnia 2023 roku)	Opracowanie metody i wykonanie analizy mapowania peptydowego dla substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 produktów Novavax. Zlecenie realizowane. Realizacja zadania ma charakter ciągły, zależny od dostarczanych prób do analizy.
3	SOW#10	9 lutego 2023 roku	Usługi logistyczne, w tym transport i magazynowanie materiałów, substancji czynnych szczepionek oraz produktów gotowych. Zlecenie realizowane. Realizacja zadania ma charakter otwarty, zależny od potrzeb logistycznych Novavax
4	SOW#11	26 czerwca 2024 roku	Ocena wykonalności i walidacja nowej metody analitycznej (opartej o technologię mapowania peptydowego) i regularnego testowania nowego produktu rozwijanego przez Novavax – szczepionki połączonej przeciw grypie i COVID (ang. COVID-influenza combination, CIC). Zlecenie realizowane. Realizacja zadania ma charakter ciągły, zależny od dostarczanych prób do analizy

Współpraca z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

W I półroczu 2026 rok Spółka kontynuowała współpracę z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná z siedzibą w Brazylii (dalej: IBMP) na podstawie zawartej w kwietniu 2025 roku umowy ramowej o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych oraz otrzymanego pierwszego zamówienia (ang. Statement of Work, „SOW#1”). Przedmiotem SOW#1 jest świadczenie usług w następujących zakresach: rozwój linii komórkowej, rozwój procesu, wytworzenie produktu do badań przedklinicznych i klinicznych, rozwój i walidacja metod analitycznych oraz przygotowanie niezbędnej dokumentacji. Wybrane usługi są świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. W pierwszym półroczu 2026 roku na podstawie decyzji podjętej przez klienta, przeprowadzono dodatkowe prace optymalizujące proces prowadzenia hodowli komórkowej wraz z analizą planu eksperymentalnego (ang. *Design of Experiments*, DoE). Po ich zakończeniu przeprowadzono prace analityczne na puli klonów i na ich podstawie wybrano główne klony z których przygotowano robocze linie komórkowe – obecnie prowadzone są ich badania stabilności i generowany jest materiał do finalnego ustalenia procesu oczyszczania. Równolegle, kontynuowane są prace związane z rozwojem i optymalizacją metod analitycznych oraz oceną profilu QTPP (Quality Target Product Profile, profil docelowej jakości produktu).

Ponadto, decyzją klienta rozszerzono panel analityczny usług świadczonych na obecnym etapie prac rozwojowych, co przyczynia się do zwiększenia wartości merytorycznej realizowanych prac oraz może skutkować dalszym rozszerzeniem

zakresu prac analitycznych na kolejnych etapach projektu, w szczególności związanych z charakterystyką produktu. Prace były realizowane zgodnie z harmonogramem, który – ze względu na rozwojowy charakter projektu – podlega bieżącym, efektywnym dostosowaniom uzgadnianym z klientem.

Współpraca z Novalgen Ltd

W I półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała realizację prac na rzecz Novalgen Ltd – firmy farmaceutycznej rozwijającej produkty immunoterapeutyczne z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Prace były prowadzone w oparciu o otrzymane w sierpniu 2024 roku zlecenia i w zakresie badań stabilności substancji czynnej (DS) i produktu gotowego (DP). W 2024 roku zakończono transfer dokumentacji i danych przekazanych przez klienta, a także zrealizowano pierwszą serię testową. W 2025 roku zakończono prace nad transferem metod analitycznych, przeprowadzono proces produkcji serii inżynieryjnej, wykonano pełny zakres testów analitycznych serii inżynieryjnej zarówno dla substancji czynnej, jak i produktu gotowego, przeprowadzono produkcję serii w standardzie GMP, wykonano analitykę wytworzonej serii GMP zarówno dla DS, jak i DP oraz 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, które ze względu na swój charakter są badaniami długoterminowymi. W I półroczu 2026 roku wydłużono na życzenie klienta czas trwania badań stabilności dla substancji czynnej wyprodukowanej w standardzie

GMP przez dodanie 2 dodatkowych punktów czasowych (18 i 24 miesiące), w których przeprowadzone zostaną analizy stabilnościowe. W związku z tym, badania stabilności substancji czynnej (DS) potrwać do II kwartału 2027 roku. Czas trwania badania stabilności dla produktu gotowego (DP) nie uległ zmianie – prace zakończą się w III kwartale 2027 roku.

Współpraca z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o.

W I półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała współpracę ze spółką WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. na podstawie zawartej w kwietniu 2025 roku umowy 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. W 2025 roku Spółka realizowała projekt zgodnie z zamówieniami składanymi przez klienta i w oparciu o zaakceptowany harmonogram prac – zakończono realizację 2 z 6 zamówionych pakietów. W I półroczu 2026 roku zakończono realizację pozostałych zleconych pakietów prac i rozliczono projekt zgodnie z oczekiwanymi w zamówieniach wymaganiami merytorycznymi, zakresami zgodnymi dla zamówionych pakietów i terminem wykonania.

Pozostałe realizowane działania

W I półroczu 2026 roku Spółka prowadziła działania związane z realizacją Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030, obejmujące w szczególności następujące aktywności:

- > rozpoczęto prace mające na celu implementację technologii w pełni zintegrowanej produkcji ciągłej (ang. Fully Connected Continuous Manufacturing, FCCM), w tym między innymi przeprowadzono analizę rynku pod kątem możliwych rozwiązań, zdefiniowano poszczególne elementy linii technologicznej oraz możliwą skalę procesu produkcji. Trwają prace nad projektem rozmieszczenia pomieszczeń i urządzeń, a także organizacji procesów wytwórczych;
- > realizowano działania w zakresie identyfikacji potencjalnych partnerów w obszarze ADC, nawiązywania i rozwijania relacji biznesowych, a także prowadzenia prac nad umowami o współpracę z wybranymi podmiotami;
- > rozpoczęto kompleksową analizę możliwości, korzyści, ograniczeń i ryzyk wdrożenia poszczególnych aktywności związanych z ADC;
- > aktywnie mapowano rynek leków biopodobnych zarówno pod kątem cząsteczek jak i możliwości udziału w projektach jako współtwórca oraz firma CDMO;
- > rozpoczęto rozmowy dotyczące możliwości zastosowania cząsteczki anti-CD20 w obszarach innych niż rynek leków biopodobnych; zawarto porozumienie w zakresie zbadania możliwości zastosowania leku MabionCD20 w obszarze chorób sierocych;

- > rozpoczęto działania prowadzące do nawiązania współpracy umożliwiającej realizację projektów rozwoju produktów ATMP (badane produkty lecznicze zaawansowanych terapii): opracowanie działań do wdrożenia, wytycznych i wymagań dla miejsca wytwarzania.

W wyniku tych działań Spółka w I półroczu 2026 roku nawiązała współpracę z Oddifact SAS, której celem jest zbadanie i ocena możliwości zastosowania MabionCD20 w nowych wskazaniach terapeutycznych, w szczególności w obszarze chorób sierocych. Współpraca zakłada wykorzystanie dotychczas zgromadzonych danych i dokumentacji dotyczących projektu, kompetencji naukowych i technicznych Spółki, a także zaawansowanych narzędzi analitycznych i sztucznej inteligencji (AI) po stronie partnera. Szersze informacje na temat nawiązanej współpracy znajdują się w punkcie 3.2 niniejszego Sprawozdania.

3.2. Najważniejsze zdarzenia mające miejsce w I półroczu 2026 roku oraz do dnia publikacji Sprawozdania

Umowa pożyczki z ACRX Investments Limited

W dniu 9 lutego 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem niepowiązanym, tj. spółką ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr (Pożyczkodawca) umowę pożyczki do kwoty 6 mln PLN. Pożyczka została udostępniona na wniosek Spółki, w całości dnia 10 lutego 2026 roku. Pożyczka jest oprocentowana stałą roczną stopą procentową w wysokości 9,53% i jest przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne. Pożyczka została pierwotnie udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty, po czym w dniu 16 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) strony zawarły aneks, na mocy którego termin spłaty pożyczki został ustalony na 20 września 2026 roku. Jednocześnie umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek Pożyczkodawcy. Cena akcji w ramach konwersji jest równa cenie rynkowej akcji Spółki na dzień podpisania umowy, uwzględniającej 20% dyskonta lub w przypadku przeprowadzania emisji akcji przez Spółkę jest równa cenie akcji zaoferowanej innym inwestorom.

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. Zgodnie z pierwotną treścią umowy, zabezpieczenie pożyczki miały stanowić: (i) hipoteka na nieruchomościach Spółki, (ii) zastaw rejestrowy na ruchomościach (aktywach) będących własnością Spółki, (iii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Aneks z dnia 2 marca 2026 roku, Strony dokonały modyfikacji zabezpieczeń w ten sposób, że weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową zastąpiono oświadczeniem o poddaniu się przez Spółkę egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Spółka ustanowiła hipotekę na swoich nieruchomościach oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Umowa pożyczki została zawarta na prawie polskim.

O zawarciu umowy pożyczki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2026 z dnia 9 lutego 2026 roku, natomiast o zawarciu aneksów do umowy – w raportach bieżących nr 18/2026 z dnia 16 lipca 2026 roku oraz nr 30/2026 z dnia 1 września 2026 roku. O zawarciu umowy potrącenia wierzytelności Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2026 z dnia 31 sierpnia 2026 roku.

Zawarcie umowy pożyczki z CBC Co., Ltd.

W dniu 13 marca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem niepowiązanym, tj. spółką CBC Co., Ltd. z siedzibą w Tokio, Japonia (Pożyczkodawca) umowę pożyczki do kwoty 3,1 mln EUR. Pożyczka została udostępniona na wniosek Spółki w dwóch równych transzach – wypłata pierwszej transzy nastąpiła w dniu 17 marca 2026 roku, natomiast wypłata drugiej transzy w dniu 22 kwietnia 2026 roku. Pożyczka jest przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne.

Pożyczka została udzielona na okres 3 lat od dnia jej wypłaty. Umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek Pożyczkodawcy. Cena akcji w ramach konwersji będzie równa cenie rynkowej akcji Spółki na dzień podpisania umowy, uwzględniającej 20% dyskonta lub w przypadku przeprowadzania emisji akcji przez Spółkę będzie równa cenie akcji zaoferowanej innym inwestorom. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 10,53% w skali roku do momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umożliwiającej konwersję pożyczki, a następnie jest równe stopie referencyjnej Narodowego Banku Polskiego, powiększonej o stałą marżę w wysokości 2 pp., przy czym zmiana stopy oprocentowania obowiązuje od dnia następującego po dniu poinformowania Pożyczkodawcy o podjęciu przedmiotowej uchwały. W dniu 29 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę przewidującą m.in. udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, umożliwiającego konwersję pożyczki. O podjęciu uchwały Pożyczkodawca został poinformowany w dniu 30 lipca 2026 roku, w związku z czym, począwszy od dnia 31 lipca 2026 roku oprocentowanie pożyczki wynosi 5,75% w skali roku.

Pożyczka pierwotnie była zabezpieczona hipoteką na nieruchomościach Spółki, zastawem rejestrowym na ruchomościach (wybranych bioreaktorach oraz liniach produkcyjnych) będących własnością Spółki oraz oświadczeniem o poddaniu się przez Spółkę egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Aneks z dnia 16 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) strony dokonały modyfikacji ruchomości stanowiących zastaw rejestrowy – obecnie zastaw rejestrowy jest ustanowiony na wybranych bioreaktorach oraz systemie przeznaczonym do rozwoju linii komórkowych. 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 pożyczki została zawarta na prawie polskim.

Spółka CBC Co., Ltd. to prywatna spółka o globalnym zasięgu, pełniąca funkcję doświadczonego podmiotu operacyjnego oraz inwestora strategicznego. Podmiot specjalizuje się w sektorach zaawansowanych technologii i life science, koncentrując się na długoterminowym budowaniu wartości poprzez międzynarodowe projekty rozwojowe.

O zawarciu umowy pożyczki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2026 z dnia 13 marca 2026 roku.

Nawiązanie współpracy ze spółką Oddifact SAS i rozwój MabionCD20 w leczeniu immunologicznej trombocytopenii (ITP)

W dniu 7 maja 2026 roku Mabion S.A. zawarł ze spółką Oddifact SAS z siedzibą we Francji (Oddifact, Partner) list intencyjny dotyczący nawiązania współpracy w zakresie zbadania i oceny możliwości zastosowania leku MabionCD20 w nowych wskazaniach klinicznych w obszarze chorób sierocych (ang. *orphan diseases*). Oddifact SAS to firma biotechnologiczna wykorzystująca sztuczną inteligencję do tworzenia nowych terapii chorób sierocych poprzez identyfikację możliwości i przygotowywanie programów rozwojowych dla partnerów farmaceutycznych.

List intencyjny nie jest wiążący i stanowi wyraz intencji stron do prowadzenia negocjacji oraz zawarcia partnerstwa mającego na celu współpracę nad lekiem MabionCD20, w celu jego dalszego rozwoju i rejestracji jako leku innowacyjnego na choroby sieroce. List intencyjny przewiduje, że w pierwszym etapie strony będą współpracować przy przygotowywaniu materiałów niezbędnych do interakcji regulacyjnych oraz materiałów na potrzeby potencjalnych inwestorów, partnerów i innych możliwych źródeł finansowania. Strony będą uczestniczyć wspólnie w spotkaniach z organami regulacyjnymi, w tym w szczególności z amerykańską Agencją ds. Żywności i Leków (Food and Drug Administration, FDA), a także uzgadniać kluczowe decyzje dotyczące leku, w tym strategię regulacyjną i dalszego rozwoju. W trakcie pierwszego etapu, który strony zamierzały zakończyć do 30 września 2026 roku, każda ze stron ponosi koszty związane ze swoim udziałem w projekcie. Po ustaleniu możliwości i warunków stosowania leku MabionCD20 w nowych wskazaniach, w drugim etapie strony podejmą decyzję i ustalą dalsze kroki, w tym wkład materialny i finansowy każdej ze stron. Warunki współpracy w drugim etapie zostaną określone w umowie o współpracy (ang. Cooperation Agreement) oraz odpowiednim oświadczeniu o zakresie prac (ang. Statement of Work, SOW). Strony planują zawrzeć umowę o współpracy do końca 2026 roku, przy czym czas trwania negocjacji może zostać przedłużony.

W dniu 16 czerwca 2026 roku Spółka zawarła z Oddifact umowę regulującą zasady pierwszego etapu współpracy. Na podstawie zawartej umowy strony rozpoczęły prace, których wynikiem ma być przygotowanie do konsultacji z FDA. Do głównych obowiązków Spółki w ramach pierwszego etapu współpracy należy zapewnienie dostępu do danych i dokumentacji dotyczących dotychczasowego rozwoju MabionCD20 oraz wsparcie naukowe i techniczne, natomiast do głównych obowiązków Oddifact SAS

należy wsparcie dalszego rozwoju MabionCD20 przy zastosowaniu zaawansowanych narzędzi analitycznych i sztucznej inteligencji (AI) oraz zaprojektowanie programu badań klinicznych. Strony uzgodniły, iż wspólnie przygotują dokumentację regulacyjną oraz opracują strategię rejestracyjną, produkcyjną i komercjalizacyjną MabionCD20 w wybranym wskazaniu.

W toku prac prowadzonych w ramach pierwszego etapu współpracy strony wybrały najbardziej perspektywiczny w tym momencie dla MabionCD20 obszar chorób sierocych – leczenie immunologicznej trombocytopenii (Immune Thrombocytopenia, ITP), opracowały program badań klinicznych oraz przygotowały materiały niezbędne do przedstawienia Agencji w celu uzyskania możliwości odbycia spotkania konsultacyjnego Pre-IND Typu B.

W dniu 11 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała od Oddifact potwierdzenie prawidłowego złożenia do FDA dokumentacji dotyczącej planowanego rozwoju MabionCD20 w leczeniu ITP, obejmującej wniosek o odbycie konsultacyjnego spotkania typu B Pre-IND.

Następnie w dniu 25 sierpnia 2026 roku Spółka otrzymała od Agencji potwierdzenie możliwości odbycia spotkania Pre-IND Typu B wraz z informacją o wyznaczeniu terminu spotkania konsultacyjnego na dzień 5 października 2026 roku. Termin na złożenie wymaganego pakietu dokumentów na spotkanie (meeting package) został wyznaczony do 5 września 2026 roku. Spółka wraz z Partnerem złożyła przedmiotowy pakiet dokumentów w wyznaczonym terminie.

Wyznaczenie terminu spotkania Pre-IND Typu B z FDA stanowi istotny kamień milowy projektu, potwierdzający przejście programu do formalnego etapu dialogu z amerykańskim organem regulacyjnym. Samo spotkanie będzie kolejnym kluczowym etapem, umożliwiającym omówienie strategii rozwoju produktu, planowanego pakietu danych CMC (ang. *Chemistry, Manufacturing and Controls* – czyli dokumentacja dotycząca jakości produktu, procesu wytwarzania oraz jego kontroli) i danych klinicznych oraz ścieżki regulacyjnej. Celem spotkania jest uzyskanie informacji zwrotnej od FDA na temat planowanego programu badań przedklinicznych, prac w obszarze CMC oraz rozwoju klinicznego, potwierdzenie adekwatności zakresu badań warunkujących przejście do fazy klinicznej oraz wypracowanie spójnej strategii w zakresie złożenia kompletnego wniosku umożliwiającego rozpoczęcie badań klinicznych pierwszej fazy, a także identyfikacja potencjalnych ryzyk regulacyjnych. Informacje i opinia uzyskane od FDA pozwolą zweryfikować przyjęte założenia oraz odpowiednio ukierunkować kolejne działania w projekcie. Osiągnięcie obu tych kamieni milowych istotnie zwiększy przewidywalność dalszego rozwoju programu i przybliży go do złożenia wniosku IND (ang. *Investigational New Drug Application* – wniosek o pozwolenie na rozpoczęcie badań klinicznych).

Jeśli prace w ramach pierwszego etapu współpracy z Oddifact i konsultacje z FDA przebiegną pomyślnie to zgodnie z zapisami listu intencyjnego, o którym mowa powyżej, strony przystąpią do uzgodnienia zasad drugiego etapu współpracy.

Po uzyskaniu zgody organów regulacyjnych analizowane będą kolejne wskazania, w celu rozwoju terapii mających na celu poprawę jakości życia pacjentów przy konkurencyjnym poziomie cenowym.

W związku z powyższym w ocenie Spółki spotkanie konsultacyjne z FDA jest istotnym etapem w reaktywacji projektu MabionCD20 oraz w realizacji Strategii Spółki na lata 2025–2030, która zakłada obok dalszego rozwoju działalności CDMO również rozwijanie innowacyjnych projektów biologicznych o wyższej wartości dodanej, w tym projektów opartych na posiadanych aktywach i własności intelektualnej oraz realizowanych we współpracy z partnerami strategicznymi.

Nadchodzące rozmowy z FDA skupią się na omówieniu ścieżki regulacyjnej i rozwojowej dla MabionCD20 jako potencjalnej terapii u dorosłych pacjentów z przetrwałą lub przewlekłą pierwotną małopłytkowością immunologiczną (ITP), u których wystąpiła niewystarczająca odpowiedź, nawrót choroby lub zależność od dotychczasowego leczenia pierwszego rzutu. Wskazanie ITP zostało wybrane jako kluczowy obszar terapeutyczny dla projektu na obecnym etapie jego rozwoju. Według szacunków rynkowych, roczna wartość amerykańskiego rynku leków biologicznych z grupy anti-CD20 w tym wskazaniu wynosi około 800 mln USD (po przeprowadzeniu dalszych badań rynku), natomiast całkowity globalny rynek leków stosowanych w ITP szacowany jest obecnie na 3,5–3,7 mld USD z przewidywanym wzrostem do poziomu 4,5–5,6 mld USD do połowy 2030 roku. Przy pomyślnej realizacji kolejnych etapów rozwoju oraz uzyskaniu wymaganych zgód regulacyjnych, projekt stwarza perspektywę wprowadzenia produktu leczniczego na globalny rynek w latach 2030–2031.

Jednocześnie Spółka podkreśla, że realizacja kolejnych etapów rozwoju MabionCD20, w tym przebieg konsultacji, dalszy rozwój przedkliniczny i kliniczny oraz ewentualne dopuszczenie produktu do obrotu, zależeć będzie od wyników kolejnych prac rozwojowych, decyzji i stanowiska właściwych organów regulacyjnych, a także dostępności partnerów dla kolejnych etapów projektu.

Podjęcie działań w celu zbadania potencjału i rozwoju MabionCD20 w nowych wskazaniach stanowi realizację Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030. Nawiązanie współpracy z Oddifact SAS stanowiło istotne zdarzenie dla Spółki, ponieważ dało możliwość reaktywacji kluczowego dla Mabion we wcześniejszych latach projektu MabionCD20 i utylizacji wypracowanej wiedzy oraz umiejętności, co może być przełomowym osiągnięciem Spółki i wpłynąć znacząco na jej przyszłą działalność biznesową. W związku z powyższym, Zarząd Spółki przeprowadził ponowną analizę ekonomicznej użyteczności zapasów materiałów, przypisanych ewidencyjnie do projektu MabionCD20 i objętych dotychczas odpisem aktualizującym w kwocie ok. 4,8 mln PLN. W świetle obecnych przesłanek dotyczących wykorzystania przedmiotowych materiałów w reaktywowanym projekcie, Zarząd Spółki w dniu 16 czerwca 2026 roku, tj. w dniu zawarcia umowy z Oddifact, uznał za zasadne przywrócenie ich wartości

bilansowej i w konsekwencji powyższego podjął decyzję o odwróceniu odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie ok. 4,79 mln PLN.

Osiągnięcie niniejszego etapu stanowi realizację ambicji Spółki Mabion w zakresie odpowiadania na niezaspokojone potrzeby medyczne, w szczególności w obszarze chorób rzadkich oraz tworzenia innowacyjnych terapii o potencjale globalnym. Dzięki wykorzystaniu doświadczenia Spółki w rozwoju i charakterystyce cząsteczki MabionCD20 oraz jej kompetencji naukowych, projekt może stanowić podstawę do dalszego rozwoju własnej terapii innowacyjnej.

O zawarciu Listu intencyjnego Spółka informowała raportem bieżącym nr 9/2026 z dnia 7 maja 2026 roku, a o zawarciu umowy regulującej pierwszy etap współpracy i decyzji o odwróceniu odpisu aktualizującego wartość zapasów raportem bieżącym nr 13/2026 z dnia 16 czerwca 2026 roku. O złożeniu zgłoszenia, a następnie o wyznaczeniu terminu spotkania z FDA Spółka informowała raportami bieżącymi nr 23/2026 z dnia 11 sierpnia 2026 roku oraz nr 26/2026 z dnia 26 sierpnia 2026 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.

W dniu 15 czerwca 2026 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A., które podjęło uchwały w sprawie m. in.:

- > zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej Mabion S.A. za rok 2025;
- > pozytywnego zaopiniowania sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Mabion S.A. za rok 2025;
- > udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025, za wyjątkiem uchwały dotyczącej udzielenia absolutorium Panu Krzysztofowi Kaczmarczykowi z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2025;
- > pokrycia straty za rok obrotowy 2025, zgodnie z którą strata netto Spółki za rok obrotowy 2025 w kwocie 62 614 237,79 PLN została pokryta z zysku z lat przyszłych, zgodnie z obowiązującymi przepisami;
- > zmiany § 6 Statutu Spółki mającej na celu dostosowanie przedmiotu działalności Spółki do znowelizowanej Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 25 czerwca 2026 roku);
- > zmiany Uchwały nr 1/VII/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lipca 2024 roku w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego, zmienionej Uchwałą nr 4/VII/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 lipca 2025 roku.

W ramach punktu porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił projekt uchwały oraz stwierdził, że do podjęcia uchwały w tym przedmiocie konieczna jest obecność 1/3 kapitału zakładowego Spółki stosownie do art. 445 §1 Kodeksu spółek handlowych. Wobec faktu, że na Zgromadzeniu reprezentowane było 28% kapitału zakładowego Spółki, Przewodniczący Zgromadzenia postanowił o niepoddawaniu pod głosowanie projektu uchwały w powyższej sprawie.

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. została przez Spółkę opublikowana raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 15 czerwca 2026 roku. O rejestracji zmian Statutu Mabion S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka informowała raportem bieżącym nr 15/2026 z dnia 26 czerwca 2026 roku, natomiast tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający powyższe zmiany został przekazany raportem bieżącym nr 16/2026 z dnia 1 lipca 2026 roku.

Przedłużenie umowy dotyczącej komercyjnej produkcji kontraktowej na rzecz Novavax, Inc.

W dniu 18 czerwca 2026 roku Spółka zawarła z Novavax, Inc. kolejny aneks do umowy dotyczącej komercyjnej produkcji kontraktowej (Umowa Produkcyjna). Na mocy aneksu czas trwania Umowy Produkcyjnej uległ wydłużeniu do końca 2029 roku (poprzednio: koniec 2026 roku). Pozostałe warunki Umowy Produkcyjnej nie uległy zmianie. Na podstawie Umowy Produkcyjnej Spółka będzie realizować na rzecz Novavax również usługi inne niż komercyjne wytwarzanie, zgodnie z zapotrzebowaniem identyfikowanym przez klienta oraz otrzymywać wynagrodzenie stosowne do zakresu wykonanych usług.

Zawarcie aneksu umożliwia dalszą współpracę i poszerzenie zakresu współpracy w kolejnych latach. Jest też potwierdzeniem utrzymania przez Spółkę statusu strategicznego partnera w projektach realizowanych przez firmę Novavax.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2026 z dnia 18 czerwca 2026 roku. O zawarciu Umowy Produkcyjnej Spółka informowała raportem bieżącym nr 52/2021 z dnia 8 października 2021 roku, a o zawarciu poprzedniego aneksu przedłużającego okres obowiązywania umowy raportem bieżącym nr 31/2022 z dnia 22 września 2022 roku.

Zawarcie umowy sprzedaży niewykorzystywanych linii technologicznych

W dniu 24 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z podmiotem trzecim umowę sprzedaży linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich (Linia) oraz niewykorzystywanych obecnie

środków trwałych – linii napełniającej i linii pakującej. Łączna cena sprzedaży netto wyniosła 5 mln euro. Całkowite rozliczenie ceny nastąpi po realizacji akredytywy dokumentowej przez bank na rzecz Spółki, po przedstawieniu wymaganych dokumentów wysyłkowych.

Linia do kontroli szczelności oraz pozostałe sprzedawane linie zostały zakupione w ramach realizacji poprzedniej strategii Spółki, która zakładała realizację przez Spółkę projektów komercyjnych w zakresie obejmującym m.in. rozlew produktów gotowych (ang. drug product – DP) (napełnianie fiolek). Podjęta przez Spółkę decyzja o sprzedaży linii jest wynikiem realizacji nowej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030, zgodnie z którą zwolniona w wyniku wycofania linii przestrzeń będzie wykorzystana do wdrożenia innowacyjnej technologii produkcji DS, co pozwoli na istotną redukcję kosztów produkcyjnych.

W związku z zawarciem powyższej umowy, Zarząd Spółki dokonał odpisów aktualizujących wartość aktywów związanych z przedmiotową transakcją, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2026 roku została doprowadzona do poziomu ich wartości odzyskiwalnej. Odpisem objęto środki trwałe w budowie w kwocie 6 986 tys. zł oraz zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 976 tys. zł. Łączna wartość ujętych odpisów aktualizujących wyniosła 7 962 tys. zł (więcej przedstawione w Nocie 13 do Sprawozdania Finansowego).

O zawarciu umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2026 z dnia 24 lipca 2026 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. oraz emisja akcji serii W i Y

W dniu 29 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S. A., które podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

Zmiana Statutu Mabion S.A. związana z udzielonym Zarządowi Spółki upoważnieniem do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 sierpnia 2026 roku.

W ramach udzielonego upoważnienia, w dniu 27 sierpnia 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych 1.597.429 akcji zwykłych na okaziciela serii W oraz 961.407 akcji zwykłych na okaziciela serii Y z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Umowy objęcia akcji nowej emisji zostały zawarte w dniu 31 sierpnia 2026 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii W i Y nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Szczegółowe informacje na temat uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 lipca 2026 roku oraz dalszych działań podjętych przez Zarząd Spółki w ramach otrzymanego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w tym działań związanych z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii W i Y Spółki, znajdują się w punkcie 6.1 niniejszego Sprawozdania.

Treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. została przez Spółkę opublikowana raportem bieżącym nr 20/2026 z dnia 29 lipca 2026 roku. O rejestracji zmiany Statutu Mabion S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2026 z dnia 10 sierpnia 2026 roku, natomiast tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający powyższą zmianę został przekazany raportem bieżącym nr 24/2026 z dnia 12 sierpnia 2026 roku. O emisji akcji serii W oraz Y Spółka informowała raportami bieżącymi nr 27/2026 z dnia 27 sierpnia 2026 roku oraz nr 28/2026 z dnia 31 sierpnia 2026 roku.

Kontynuacja współpracy z Novavax, Inc. – nowe zlecenie na badania stabilności produktu gotowego dla szczepionki przeciw SARS-CoV-2

W dniu 13 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka przyjęła do realizacji nowe zlecenie złożone przez Novavax, Inc. w ramach Umowy produkcyjnej na świadczenie specjalistycznych usług analitycznych. Przedmiotem prac jest przeprowadzenie badań stabilności rozwojowej oraz analityki dla serii inżynierskich wyrobu gotowego (DP) szczepionki przeciw wskazanemu wariantowi SARS-CoV-2 w postaci ampułko-strzykawek (ang. *pre-filled syringe*, PFS). Zakres prac analitycznych obejmuje wstępną charakterystykę próbek, w tym analizę metodą mapowania peptydowego służącą potwierdzeniu ich tożsamości (ID), testowanie próbek w różnych warunkach temperaturowych i ocenę parametrów stabilności. Uzyskane dane analityczne posłużą do zaawansowanego modelowania kinetycznego (ang. *Advanced Kinetic Modeling*, AKM), co pozwoli na precyzyjne przewidywanie zachowania produktu w czasie.

Prace będą realizowane w IV kwartale 2026 roku. Całkowita wartość nowo zakontraktowanych prac wynosi 144,9 tys. USD (tj. 541,4 tys. zł po przeliczeniu według kursu średniego NBP z dnia przyjęcia zlecenia do realizacji).

Nowe zlecenie stanowi kolejny kamień milowy w rozwijanej od 2021 roku współpracy Mabion z Novavax i jest kolejnym potwierdzeniem rosnącego zakresu usług powierzanych Spółce przez tego globalnego Partnera. Istotne znaczenie ma również charakter zlecenia – obejmuje ono zaawansowane usługi analityczne związane z oceną stabilności produktu, a więc obszar wymagający wysokich kompetencji, specjalistycznej infrastruktury oraz doświadczenia w pracy z produktami biologicznymi. Kontynuacja współpracy z Novavax wpisuje się w realizowaną przez Mabion strategię budowania relacji z kluczowymi partnerami oraz zwiększania udziału usług wyższej wartości dodanej w strukturze działalności Spółki. Kolejne zlecenia od tego samego Partnera pokazują jednocześnie zdolność Mabion do rozwijania współpracy poza pojedynczy

projekt oraz odpowiada na kolejne potrzeby technologiczne i analityczne klienta. Złożenie przez Novavax kolejnego zlecenia w ramach Umowy produkcyjnej na badania stabilności potwierdza zaufanie Partnera do kompetencji analitycznych Spółki oraz stanowi kolejny krok w konsekwentnym rozwijaniu współpracy, która została przedłużona do końca 2029 roku.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2026 z dnia 13 sierpnia 2026 roku.

Zawarcie aneksu do umowy pożyczki z Twiti Investments Ltd.

W dniu 1 września 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 24 października 2025 roku ze spółką Twiti Investments Ltd., rozszerzający limit linii pożyczkowej oraz zmieniający zasady wypłacania pożyczki przez Twiti Investments Ltd. Zgodnie z aneksem strony postanowiły rozszerzyć kwotę linii pożyczkowej (tj. kwotę 18 mln zł, w ramach której wypłacono dotychczas dwie transze w łącznej kwocie 10 mln zł), o dodatkową kwotę 10 mln zł, dostępną dla Spółki w okresie udostępnienia, tj. od dnia zawarcia aneksu do dnia 31 grudnia 2028 roku. Termin spłaty pożyczki został ustalony na datę przypadającą na 2 lata od właściwej daty wypłaty pożyczki. Zabezpieczenia spłaty pożyczki zostaną ustanowione przez Spółkę przed wypłatą pożyczki, na żądanie i w terminie wyznaczonym przez pożyczkodawcę.

Zawarcie aneksu, o którym mowa powyżej, wynikało z zawarcia przez Spółkę w dniu 31 sierpnia 2026 roku z Twiti Investments Limited umowy objęcia 1.597.429 akcji zwykłych na okaziciela serii W Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 6,72 zł za jedną akcję serii W, tj. łącznej cenie emisyjnej równej 10.734.722,88 zł oraz umowy potrącenia wierzytelności Spółki wobec Twiti Investments Limited z tytułu zapłaty łącznej ceny emisyjnej za akcje serii W z wierzytelnością Twiti Investments Limited wobec Spółki w wysokości 10.734.723,84 zł z tytułu dotychczas wykorzystanej transzy umowy pożyczki. Wskutek konwersji wierzytelności dotychczasowe zadłużenie Spółki wobec Twiti Investments Limited zostało spłacone niemal w całości. Spłata objęła wartość nominalną pożyczki wraz z należnymi odsetkami, z zastrzeżeniem pozostającej kwoty resztkowej w wysokości 0,96 zł, która zostanie uregulowana przez Spółkę zgodnie z warunkami umowy pożyczki.

W związku z konwersją wierzytelności oraz rozszerzeniem limitu linii pożyczkowej, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w ramach udzielonego przez Twiti Investments Ltd. finansowania pozostaje do dyspozycji Spółki kwota 18 mln zł.

Rozszerzenie limitu linii pożyczkowej świadczy o zaufaniu Twiti Investments Ltd. do Spółki i realizowanej przez nią strategii rozwoju oraz chęci dalszego długoterminowego wsparcia i finansowania Spółki w osiąganiu przez nią zamierzonych celów biznesowych.

O zdarzeniach Spółka informowała raportami bieżącymi nr 28/2026 z dnia 31 sierpnia 2026 roku oraz nr 29/2026 z dnia 1 września 2026 roku.

Decyzja o realizacji procesu due diligence w zakresie potencjalnej akwizycji Zakładu na terenie USA

W dniu 11 września 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Mabion S.A. poinformował, że podjął uchwałę o realizacji procesu due diligence w zakresie potencjalnej akwizycji Zakładu na terenie USA (Zakład).

Podjęte działania wpisują się w kierunki strategiczne przyjęte w ramach Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2025 z dnia 17 listopada 2025 roku. O prowadzeniu działań w zakresie oceny możliwości wzrostu nieorganicznego Spółka informowała również w raporcie okresowym za I kwartał 2026 roku, opublikowanym w dniu 19 maja 2026 roku. Potencjalne przejęcie Zakładu jest elementem decyzji Zarządu o akceleracji /przyśpieszeniu realizacji elementu strategii Spółki dotyczącego kompetencji wytwórczych w zakresie produkcji leków biologicznych.

Zakład rozważany pod kątem ewentualnej akwizycji stanowi część globalnej sieci łańcucha dostaw wiodącej międzynarodowej firmy, która koncentruje się na wyspecjalizowanych produktach biologicznych [takich jak przeciwciała monoklonalne (mAbs) oraz koniugaty przeciwciał z lekami (ADCs)], stanowiących jeden z najbardziej innowacyjnych i najszybciej rozwijających się segmentów współczesnej branży biofarmaceutycznej, działając w standardzie autoryzowanym przez amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków (FDA).

Przejęcie Zakładu umożliwi skrócenie drogi do uruchomienia przez Mabion produkcji kontraktowej leków biologicznych na terenie USA oraz zapewni wykorzystanie dotychczasowych powiązań rynkowych Zakładu z Big Pharmą.

Proces due diligence będzie obejmował analizę technologiczną i rynkową Zakładu. W efekcie procesu Spółka rozważy złożenie wiążącej oferty akwizycyjnej. Jednocześnie Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z polskimi i międzynarodowymi inwestorami w zakresie możliwości finansowania inwestycji.

Podjęcie powyższych działań zostało skonsultowane z Radą Nadzorczą Spółki i zostało pozytywnie zaopiniowane.

Informacja o rozpoczęciu procesu akwizycji Zakładu w USA stanowi istotny element w ocenie szansy na skokowy wzrost przyszłego potencjału Spółki w zakresie rozwoju technologii wytwarzania leków biologicznych (ADC), poszerzenia rynku odbiorców usług kontraktowych oraz przyszłych przychodów Mabion S.A. na terenie USA.

O zdarzeniu Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 32/2026 z dnia 11 września 2026 roku.

Rozszerzenie zakresu współpracy z Novavax, Inc.

W dniu 14 września 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), w nawiązaniu do raportów bieżących nr 52/2021 z dnia 8 października 2021 roku oraz nr 14/2026 z dnia 18 czerwca 2026 roku dotyczących obowiązującej do końca 2029 roku

umowy z Novavax, Inc. („Novavax”) w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej („Umowa produkcyjna”) oraz raportów bieżących dotyczących rozszerzania współpracy z Novavax, w tym ostatniego zlecenia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 10/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku, Zarząd Mabion S.A. poinformował o podpisaniu z Novavax, kolejnego rozszerzenia zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #12 („SOW#12”, ang. Statement of Work).

Zakres SOW#12 obejmuje wdrożenie i świadczenie usług analitycznych wspierających prace rozwojowe Novavax nad projektami na wczesnym etapie zaawansowania (ang. *early-stage pipeline*). Stanowi to nowy obszar współpracy.

Uzgodniono warunki finansowe dotyczące prac wstępnych oraz transferu metod analitycznych, natomiast wynagrodzenie za świadczenie dalszych usług analitycznych w ramach analiz rutynowych i badań stabilności będzie ustalane na podstawie uzgodnionych cen jednostkowych i będzie zależeć od liczby próbek przekazywanych przez Novavax do badań.

Pozyskanie zlecenia SOW#12 stanowi kolejny istotny krok w budowaniu długofalowego partnerstwa z Novavax oraz potwierdzenie wysokich kompetencji analitycznych i technologicznych

Mabion jako zaufanego podmiotu typu CDMO. Niezależnie od wartości finansowej, kluczową wartością biznesową dla Spółki pozostaje rozszerzenie portfela obsługiwanych projektów Novavax o zupełnie nowy obszar – projekty na wczesnym etapie zaawansowania. Otwiera to też potencjał do dalszego skalowania zakresu świadczonych usług.

O zdarzeniu Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 33/2026 z dnia 14 września 2026 roku.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W okresie I półrocza 2026 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

3.4. Informacje o udzielonych gwarancjach i poręczeniach kredytu lub pożyczki

W okresie I półrocza 2026 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca dla Spółki.

4. SYTUACJA FINANSOWO – MAJĄTKOWA MABION S.A.

4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR34) – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień sprawozdawczy. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres porównawczy od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów i pasywów wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSSF. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zastosowano zasady rachunkowości w zakresie niezmiennym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2026 roku.

W I półroczu 2026 roku nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości ani zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Założenia stojące u podstaw przyjęcia zasady kontynuacji działalności zostały przedstawione w nocie 3 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku nie podlegało badaniu, ale było przedmiotem przeglądu przez firmę audytorską Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna.

4.2. Opis czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego Sprawozdania czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

4.3. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach to:

- > realizacja obecnych kontraktów CDMO dla klientów dla klientów krajowych i międzynarodowych, w tym kluczowych projektów z Novavax, IBMP oraz Novalgen;
- > skuteczność i tempo konwersji pipeline'u ofertowego na podpisane kontrakty;
- > możliwość zastosowania leku MabionCD20 w obszarze chorób sierocych;
- > możliwość pozyskania nowych klientów w obszarach ujętych w strategii Mabion – działalność CDMO, co-development i rozwój leków innowacyjnych;
- > możliwość wejścia w segment ADC i ATMP – szansa na znaczące wzbogacenie oferty i przyciągnięcie nowych klientów;
- > możliwość rozszerzania współpracy z bieżącymi klientami o kolejne pozycje znajdujące się w portfolio Spółki;
- > możliwość pozyskania środków pieniężnych na drodze emisji akcji Spółki;
- > możliwość pozyskania dofinansowania z grantów i funduszy wspierających rozwój branży biotechnologicznej, w tym projektów badawczo-rozwojowych oraz inwestycji w innowacje, mających potencjalny wpływ na pozyskiwanie nowych kontraktów;
- > możliwość optymalizacji procesów mających wpływ na poprawę wskaźnika Całkowitej Efektywności Wyposażenia (ang. Overall Equipment Effectiveness, OEE) i skrócenie czasu realizacji projektów;
- > zmiany kosztów wynagrodzeń i kosztu ogólnego zarządu nad Spółką;
- > różnice kursowe wynikające ze zmian kursów walut obcych;
- > wysokość inflacji oraz wysokość stóp procentowych wpływających na poziom generowanych kosztów;
- > sytuacja na globalnym rynku CDMO (konsolidacja branży i rosnąca konkurencja ze strony azjatyckich CDMO) oraz sytuacja geopolityczna.

Czynniki związane z sytuacją w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, trwający od 2022 roku konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje międzynarodowe nałożone wobec Rosji nie wywierają bezpośredniego wpływu na działalność Spółki. Po przeanalizowaniu dotychczasowego wpływu rosyjskiej inwazji oraz jej obecnych i przyszłych potencjalnych skutków dla Spółki, Zarząd Spółki uważa, że inwazja i związane z nią skutki nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Zmieniające się kursy walut, stopy procentowe, potencjał wzrostu gospodarczego oraz wpływ zwiększonej imigracji i możliwość rozprzestrzenienia się konfliktu, zwiększyły jednak niepewność otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Obecna sytuacja gospodarcza na Wschodzie spowodowała, że Spółka szczególnie przygląda się regulacjom wprowadzanym przez Rząd RP, rządy innych państw UE oraz Stanów Zjednoczonych. Przeciagający się konflikt może skutkować dalszym wzrostem cen np. energii, wprowadzeniem ograniczeń swobody handlu bądź innych

ograniczeń biznesowych, w tym zachwiać łańcuch dostaw towarów i usług. Wszystkie wyżej wymienione zjawiska mogą mieć bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Spółki w przyszłości.

Natomiast wpływ bezpośredni obecnej sytuacji na Bliskim Wschodzie na bieżącą działalność operacyjną Mabion S.A. Spółka ocenia jako niski. Spółka nie posiada istotnych aktywów ani bezpośrednich kontrahentów w rejonie objętym konfliktem. Potencjalne ryzyka pośrednie m.in. wzrost kosztów frachtu lotniczego oraz zmienność cen mediów energetycznych są poddawane stałej analizie monitorującej. Łańcuch dostaw Spółki koncentruje się na krajach europejskich, co pozwala na pełne zabezpieczenie ciągłości prowadzonych procesów i terminową realizację projektów dla obecnych klientów.

4.4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2026.

5. PODSTAWOWE ZAGROŻENIA I RYZYKA DLA MABION S.A.

Przy opisie ryzyk, stopień, w jakim Spółka jest na nie narażona został zobrazowany w następującej skali opisowej:

- > Ryzyko niskie: ryzyko, którego materializacja nie wpłynie w sposób znaczący na płynność ani realizację strategii Spółki;
- > Ryzyko średnie: ryzyko wymagające aktywnego monitoringu; może spowodować okresowe zakłócenia lub konieczność wdrożenia działań zapobiegawczych;
- > Ryzyko wysokie: ryzyko, które może zagrozić kontynuacji działalności lub spowodować bardzo duże straty finansowe.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki i płynnością finansową – Ryzyko wysokie

W I półroczu 2026 roku Zarząd Spółki kontynuował działania mające na celu weryfikację możliwych do wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania. W 2025 roku Spółka w wyniku otrzymanych ofert od doradców oraz odbytych spotkań w przedmiocie doradztwa i wsparcia w negocjacjach w zakresie pozyskania nowego finansowania, zdecydowała o realizacji procesu, mającego na celu wypracowanie optymalnej struktury finansowania, która pochodziłaby z następujących źródeł (alternatywnie lub poprzez wspólną realizację):

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

Scenariuszem obecnie realizowanym jest pozyskanie finansowania pomostowego od obecnych inwestorów lub innych zainteresowanych podmiotów finansujących, 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 aktywnie prowadzi również działania nakierowane na pozyskanie finansowania dłużnego i podejmuje działania mające na celu podwyższenie kapitału poprzez emisję akcji. Działania te w ocenie Zarządu stanowią jeden z kluczowych elementów 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 i kontynuuje również w ramach nowej przyjętej w listopadzie 2025 roku Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025-2030.

W dniu 29 lipca 2026 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Powyższa uchwała upoważnia Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.212.174,40 zł. Emisja może odbyć się w trybie subskrypcji prywatnej, subskrypcji zamkniętej lub subskrypcji otwartej, zaś akcje nowej emisji mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka przeprowadziła emisję akcji zwykłych na okaziciela serii W i Y o łącznej wartości nominalnej 255.883,60 zł, o czym szerzej w punkcie 6.1. niniejszego sprawozdania.

Następnie, w dniu 13 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę pożyczki do kwoty 3,1 mln euro z podmiotem niepowiązanym, tj. spółką CBC Co., Ltd. z siedzibą w Tokio, Japonia. Zgodnie z Umową, pożyczka została udostępniona na wniosek Spółki w dwóch równych transzach, przy czym wypłata pierwszej z transz nastąpiła w dniu 17 marca 2026 r., natomiast wypłata drugiej z transz w dniu 22 kwietnia 2026 r. Pożyczka została udzielona na okres 3 lat od dnia jej wypłaty, a umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek pożyczkodawcy.

Uzyskanie powyższych pożyczek w ocenie Zarządu zapewniło Spółce możliwość realizacji bieżących działań operacyjnych oraz utrzymanie gotowości i zdolności do realizacji nowych kontraktów. Zarząd Spółki zakłada, że finansowanie pomostowe w postaci pożyczek oraz ich konwersja na akcje Spółki zapewnią Spółce płynność do momentu zawarcia umów z nowymi klientami oraz pozyskania środków z emisji akcji, jednak pewności takiej nie ma.

Równolegle do działań opisanych powyżej Zarząd Spółki podjął działania mające na celu ograniczenie kosztów działalności oraz nakładów inwestycyjnych. W ramach tych działań, w dniu 24 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) została zawarta z podmiotem trzecim umowa sprzedaży linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich oraz niewykorzystywanych obecnie środków trwałych – linii napełniającej i linii pakującej. Łączna cena sprzedaży netto wyniosła 5 mln euro. Zwolniona w wyniku wycofania linii przestrzeń będzie wykorzystana do wdrożenia innowacyjnej technologii produkcji DS, co pozwoli na istotną redukcję kosztów produkcyjnych.

Powyższe działania optymalizacyjne mają na celu utrzymanie płynności do momentu pozyskania wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych. Scenariusz taki jest obecnie kontynuowany 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 skierowanych na radykalne obniżenie kosztów z uwagi na to, że takie działania naruszyłoby zdolności operacyjne Spółki, a tym samym podważyło jej zdolność do realizacji ważnych zobowiązań kontraktowych.

Pomimo występowania znaczącej niepewności opisanej powyżej, Zarząd Spółki przyjął jako podstawę sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, 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. Spółka posiada ponadto listy wspierające od akcjonariuszy – Twiti Investments Ltd., Polfarmex S.A. oraz ACRX Investments Ltd., zgodnie z którymi podmioty te wyraziły gotowość do wsparcia Spółki w dalszym rozwoju jej działalności operacyjnej oraz realizacji przyjętej strategii i celów biznesowych Spółki.

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.

Ryzyko związane z przyznaniem dofinansowaniem – Ryzyko niskie

W okresie sprawozdawczym w związku z zakończonymi projektami pozostającymi w okresie trwałości, Mabion był stroną następujących umów o dofinansowanie:

- 1) „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych”.
 - > Wartość projektu: 53 896 tys. PLN – kwota zakładana, 49 794 tys. PLN – ostateczna wartość projektu;
 - > Wartość otrzymanego dofinansowania (wkładu z Funduszy Europejskich): 24 897 tys. PLN;
 - > Okres realizacji projektu: 2016 – 2020.

Celem projektu było przeprowadzenie prac rozwojowych umożliwiających wdrożenie do produkcji w skali przemysłowej leku biotechnologicznego MabionCD20 (biopodobny do leku

oryginalnego MabThera). Spółka zrealizowała cele, założenia merytoryczne i jakościowe wniosku o dofinansowanie, przeprowadzając wszystkie prace rozwojowe przewidziane we wniosku. Okres trwałości projektu, w którym Spółka miała wdrożyć wyniki projektu we własnej działalności gospodarczej (poprzez sprzedaż licencji), trwał do maja 2025 roku. Mimo, iż Spółka prowadziła aktywnie działania mające na celu zidentyfikowanie i pozyskanie licencjobiorcy, nie udało się pozyskać licencjobiorcy w wymaganym okresie. Spółka złożyła do NCBR sprawozdania z wdrożenia i rozpowszechniania wyników B+R projektu. W dniu 25 marca 2026 roku otrzymała ocenę i decyzję NCBR w zakresie uznania argumentacji Spółki co do zaistniałych okoliczności wpływających na realizację warunków projektu. Na podstawie oceny sprawozdania, NCBR uznało wdrożenie za niewykonane z powodu sytuacji rynkowej po zakończeniu realizacji projektu, która uległa zmianie i zastosowanie wyników w działalności gospodarczej stało się nieopłacalne lub jego opłacalność znacznie się zmniejszyła, działania siły wyższej jak również okoliczności losowych niezależnych od beneficjenta. W związku z powyższym, Instytucja Pośrednicząca odstąpiła od wezwania do zwrotu dofinansowania udzielonego na realizację projektu. Spółce jako beneficjentowi pozostała do wykonania jeszcze jedna czynność techniczna w związku z ww. projektem, polegająca na przedstawieniu informacji o efektach społecznych i gospodarczych wdrożenia w terminie do 25 marca 2027 roku.

- 2) „Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR”.
 - > Wartość projektu: 39 965 tys. PLN – kwota zakładana, 5 312 tys. PLN – ostateczna wartość projektu;
 - > Wartość dofinansowania (wkładu z Funduszy Europejskich): 28 354 tys. PLN – kwota zakładana, 3 912 tys. PLN – ostateczna kwota otrzymanego dofinansowania;
 - > Okres realizacji projektu: 2017–2022.

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. W październiku 2022 roku NCBR zaakceptował informację końcową z realizacji projektu. We wrześniu 2025 roku zakończył się trzyletni okres trwałości projektu i Spółka złożyła sprawozdanie z rozpowszechniania wyników B+R projektu. W dniu 3 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała informację, że NCBR po ocenie złożonego przez Spółkę sprawozdania stwierdza spełnienie przez Mabion S.A. warunków przyznania premii za szerokie rozpowszechnianie wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz wywiązanie się z zobowiązań w tym zakresie.

- 3) „Opracowanie panelu metod analitycznych do charakterystyki immunogenności w badaniu klinicznym skierowanym do pacjentów cierpiących na reumatoidalne zapalenie stawów z wykorzystaniem rituximabu jako substancji leczniczej”.

- > Wartość projektu: 3 633 tys. PLN – kwota zakładana, 1 352 tys. PLN – ostateczna wartość projektu;
- > Wartość dofinansowania z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego: 2 080 tys. PLN – kwota zakładana, 918 tys. PLN – ostateczna wartość dofinansowania;
- > Okres realizacji projektu: 2021–2023.

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. W grudniu 2024 roku Centrum Obsługi Przedsiębiorcy w Łodzi, zaakceptowało wniosek końcowy z realizacji projektu, a projekt wszedł w trzyletni okres trwałości. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka nie widzi ryzyka w utrzymaniu wskaźnika rezultatu w okresie trwałości projektu.

Wszystkie powyżej wskazane umowy o dofinansowanie szczegółowo określały terminy i zakresy zadań, podlegające dofinansowaniu. W okresie trwałości projektów (czyli po zakończeniu prac projektowych i rozliczeniu danego projektu) istnieją ryzyka związane z osiągnięciem lub utrzymaniem zakładanych w ramach projektu określonych rezultatów i wskaźników bądź rozpowszechnianiem wyników. W przypadku ich niespełnienia, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości dofinansowania wraz z odsetkami ustawowymi naliczanymi od dnia wypłaty danej transzy dofinansowania. Decyzję w zakresie konieczności czy wielkości zwrotu dofinansowania podejmuje właściwa instytucja w toku indywidualnej oceny. W związku z powyższym, w przypadku ziszczenia się warunków powodujących powstanie zobowiązania, sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. W celu przeciwdziałania ww. ryzyku Spółka posiada wewnętrzne procedury bieżącego monitoringu wskaźników projektowych, ich trybu oraz harmonogramu realizacji, jak i ściśle współpracuje z instytucjami pośredniczącymi na bieżąco informując o możliwych ryzykach na każdym etapie związania umową o dofinansowanie.

Ryzyko biznesowe związane z realizacją przyjętej strategii Spółki – Ryzyko średnie

Mabion zbudował solidne fundamenty jako europejska, certyfikowana (GMP) firma biotechnologiczna z usługami CDMO, pokonując kluczowe bariery biznesowe i budując wiarygodność rynkową dzięki wysokiej jakości, specjalistycznej wiedzy oraz konkurencyjnej strukturze kosztowej. Kluczowym trendem na rynku jest postępujące przejście od czystego modelu CDMO do strategicznych partnerstw i wspólnego rozwoju w celu podziału kosztów, zysków i ryzyka, co Mabion odzwierciedlił w swojej propozycji wartości ujętej w Strategii 2025 – 2030. Przyjęte filary strategiczne pozwolą wykorzystać mocne strony Spółki, aby zaoferować zwiększoną wartość poprzez dodatkowe partnerstwa strategiczne i wspólne projekty rozwojowe. Spółka kontynuuje intensywne działania mające na celu budowanie

rozpoznawalności, wiarygodności marki w branży, jak i konkurencyjnej oferty. Spółka aktywnie uczestniczyła w kluczowych wydarzeniach branżowych i targach w celu pozyskiwania nowych kontrahentów, takich jak: J. P. Morgan Healthcare Conference, Biologics World Nordics, DCAT, ISI Summit, CE BioForum, Swiss Biotech Day, Bio Asia oraz BIO International. Działania te stanowią istotny element strategii rozwoju, umożliwiając bezpośrednie spotkania z potencjalnymi klientami oraz prezentację możliwości i kompetencji Spółki. Równolegle Spółka uczestniczy w webinarach dostępnych na portalach branżowych, przygotowuje publikacje i inne materiały przybliżające jej ofertę oraz posiadane kompetencje. Spółka intensyfikuje również działania networkingowe z konsultantami branżowymi, mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marki wśród tej grupy, która ma realny wpływ na wybór partnera biznesowego. Istotny nacisk kładziony jest również na poszerzenie i budowanie kompetencji Działu Rozwoju Biznesu, wzmocnienie jego składu i ciągły rozwój oraz podnoszenie kwalifikacji, w celu zoptymalizowania procesów ukierunkowanych na pozyskiwanie klientów oraz zwiększenia efektywności działań w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż pozyskiwanie klientów przebiegnie w innym kształcie bądź w wolniejszym tempie niż zakłada to obecnie Spółka, w odniesieniu do harmonogramu czy rodzaju projektów, co będzie wymagało elastyczności i zdolności adaptacyjnych po stronie Spółki. Przyjęcie Strategii 2025–2030 zostało poprzedzone gruntowną analizą kompetencji, zebranych dotychczasowych doświadczeń i zasobów Mabion, jak również analizą trendów rynkowych i perspektyw rozwoju rynku, dlatego też w ocenie Zarządu Spółka została przygotowana na różne scenariusze biznesowe, ale równocześnie aktywnie dostosowuje swoje działania i ofertę usług, aby być przygotowanym na różny przebieg wydarzeń rynkowych. Jednocześnie, mając świadomość wskazanego ryzyka, Spółka dostosowała Strategię i uzupełniła ją o dodatkowe filary oraz założenia ukierunkowane na mitygację potencjalnych odchyleń w tempie i strukturze pozyskiwania klientów. W szczególności Mabion rozwija działania w kierunku poszukiwania partnerów do co-developmentu produktów biologicznych, co umożliwia dywersyfikację źródeł wzrostu poprzez współpracę wykraczającą poza standardowy model oparty na opłatach za usługi (ang. „fee for service”). Równolegle Spółka intensyfikuje wysiłki w zakresie pozyskiwania klientów w obszarach związanych z określonymi typami częsteczek (modalities), dla których poziom konkurencji rynkowej jest relatywnie niższy, a jednocześnie są one spójne z posiadanymi kompetencjami i możliwościami operacyjnymi Mabion. Takie podejście wspiera większą odporność modelu biznesowego na zmienność rynku oraz zwiększa elastyczność w dostosowywaniu oferty do aktualnego popytu i uwarunkowań konkurencyjnych.

Ryzyko technologiczne – Ryzyko średnie

Działalność w obszarze CDMO niesie różnorodne ryzyka technologiczne zależne od zakresu i harmonogramu zlecenia klienta. Na poziomie aktywności badawczo-rozwojowych, mających na celu rozwój projektu od etapu wygenerowania linii komórkowej, główne ryzyko związane jest z produktywnością klonu komórkowego oraz jakością uzyskiwanego produktu. Wynik tego etapu prac warunkuje bowiem wydajność i efektywność całego procesu wytwórczego. W celu minimalizacji ryzyka w tym obszarze Spółka prowadzi rozmowy z partnerami zewnętrznymi,

mającymi doświadczenie w świadczeniu usług z zakresu rozwoju stabilnych linii komórkowych, mając na uwadze możliwość podzelenia tego etapu podmiotowi trzeciemu. W wyniku tych rozmów w 2025 roku nawiązano współpracę na zasadzie partnerstwa strategicznego z Sartorius Stedim Cellca GmbH. Spółka równolegle przeprowadziła również rozmowy z innymi partnerami podpisując ramowe umowy o współpracy w celu jak najskuteczniejszej mitygacji ryzyka, zachowując jednocześnie w ofercie jak najszersze możliwości wyboru dla klienta.

Projekty z zakresu rozwoju procesu obejmują również rozwój formulacji, czyli odpowiedni dobór buforu formulacyjnego, który zagwarantuje stabilność cząsteczki docelowej. Również ten etap projektów Mabion realizuje we współpracy z partnerem zewnętrznym korzystając z doświadczenia i zasobów sprzętowych obu stron. Mabion sfinalizował rozmowy dotyczące ogólnych zakresów prac zależnych od specyfiki poszczególnych projektów, gwarantując tym samym możliwość elastycznego dostosowywania szczegółowego zakresu, kosztu i czasu trwania prac wykonywanych przez podmiot zewnętrzny.

Działalność Spółki w obszarze rozwoju produktów od wczesnych etapów niesie ze sobą istotne ryzyko wynikające z wysokiego poziomu niepewności charakterystycznego dla prac badawczo-rozwojowych. Na tym etapie wiele założeń projektowych opiera się na danych wstępnych, a ostateczny kształt procesu, jego parametry oraz efektywność mogą ulec zmianie w miarę postępu prac. Ryzyko to obejmuje m.in. możliwość konieczności zmiany strategii rozwoju, wydłużenia harmonogramu lub dostosowania zakresu działań do wyników uzyskiwanych w toku badań. W celu minimalizacji ryzyka w tym obszarze, Spółka wdrożyła szereg działań prewencyjnych. Kluczowym elementem jest zapewnienie wysokiego poziomu transparentności wobec klienta – na każdym etapie projektu prowadzone są regularne konsultacje, podczas których omawiane są postępy, wyniki oraz potencjalne scenariusze dalszych działań. Dzięki temu możliwe jest wspólne podejmowanie decyzji oraz szybkie reagowanie na zmieniające się uwarunkowania projektowe. Dodatkowo, Spółka dysponuje doświadczonym zespołem badawczo-rozwojowym, który posiada kompetencje w zakresie prowadzenia projektów o wysokim stopniu złożoności i niepewności. Zespół ten na bieżąco analizuje ryzyka i proponuje działania mitygujące, co pozwala na elastyczne zarządzanie projektem i zwiększa szanse na jego powodzenie.

Jednym z kluczowych elementów oferty Spółki jest transfer procesu i wytwarzanie produktu spełniającego specyfikację klienta. Głównym ryzykiem technologicznym w tym obszarze jest ryzyko niepowodzenia podjętych działań. Mabion skutecznie przeprowadził transfer procesu wytwarzania antygenu szczepionkowego dla Novavax oraz procesu wytwarzania produktu dla NovalGen, a na bazie tych doświadczeń opracował procedury i schemat postępowania. Przeprowadzanie transferu procesu rozpoczynając od skali laboratoryjnej umożliwia jego poznanie i odpowiednie przygotowanie do kroku kolejnego, którym jest transfer do skali komercyjnej. Spółka minimalizuje wyżej wskazane ryzyko poprzez, ciągłe doskonalenie procedur, a także ciągle monitoring ryzyk. Innym ryzykiem technologicznym jest również ryzyko związane z współdzieleniem realizacji projektu z branżowym partnerem biznesowym. Spółka zlecając partnerowi część prac bierze na siebie odpowiedzialność

za całość realizacji, harmonogram prac i wyniki wykonanych zadań. Spółka przeciwdziała ryzykom z tym związanym dzięki swojemu doświadczeniu w zakresie zlecenia części analityki procesowej oraz bieżącej weryfikacji wyników w trakcie zlecenia. Nad realizacją i koordynacją projektu czuwają liderzy, monitorujący realizację projektów i odpowiedzialni za wdrażanie działań mitygujących ewentualne ryzyka. Dodatkowo Spółka zabezpiecza się odpowiednimi zapisami umownymi oraz posiada możliwość zmiany podwykonawców z posiadanej przez siebie szerokiej i sprawdzonej bazy.

Jednocześnie, wdrażanie rozwiązań mających na celu możliwość implementacji strategii Spółki na lata 2025-2030 takich prac z przeciwciałami bispecyficznymi (bsAbs), koniugatami przeciwciał z lekami (ADCs) czy produkcja ciągła niosą za sobą szereg dodatkowych ryzyk. Wprowadzenie technologii rozwoju przeciwciał bispecyficznymi stawia przed Spółką wyzwania związane z potencjalnym błędnym składaniem (mispairing) cząsteczek a także ich agregacją mogącymi skutkować obniżeniem wydajności procesu. Implementacja technologii pozyskiwania koniugatów przeciwciał z lekami (ADCs) związana jest z koniecznością opracowania metod badania heterogeniczności koniugatu, stabilności łącznika oraz, w przypadku specyficznych klas leków, wprowadzenie dodatkowych rozwiązań gwarantujących bezpieczeństwo pracy z cząsteczkami o różnym poziomie toksyczności. W celu mitygacji wyżej wymienionych ryzyk, w pierwszym półroczu 2026 roku, Spółka przeprowadziła szereg analiz luk, ryzyk i korzyści pozwalających na opracowanie kompleksowej strategii wdrożenia prac z przeciwciałami bispecyficznymi (bsAbs) oraz koniugatami przeciwciał z lekami (ADCs) i rozpoczęła jej implementację. Równolegle, rozwój procesów w kierunku produkcji ciągłej (continuous manufacturing) przeciwciał monoklonalnych stawia przed Spółką wyzwania w zakresie zachowania sterylności w długotrwałych cyklach oraz konieczność integracji systemów analitycznych online (PAT) do monitorowania parametrów jakościowych w czasie rzeczywistym. Kluczowym wyzwaniem w rozwoju procesów pozostaje również zapewnienie spójności profilu glikozytacji produktu przy przejściu na systemy perfuzyjne oraz mitygacja ryzyk związanych ze skalowaniem i transferem technologii. Złożoność tych operacji determinuje potrzebę inwestycji w cyfrowe modelowanie procesów oraz stałego podnoszenia unikalnych kompetencji biotechnologicznych zespołu. Wszystkie zidentyfikowane ryzyka technologiczne podlegają systematycznej analizie, a konkretne strategie ich mitygacji są opracowywane i wdrażane w ramach realizacji kluczowych projektów strategicznych Spółki.

Dodatkowym ryzykiem technologicznym, który może mieć miejsce, są awarie sprzętu lub nieprawidłowe ich działanie, co może negatywnie wpłynąć na terminową realizację zleceń. W celu minimalizowania tego ryzyka prowadzone są na bieżąco czynności konserwacyjne i kwalifikacyjne wykonywane zgodnie z harmonogramem oraz realizowane są umowy serwisowe dla krytycznych urządzeń. Mabion kładzie duży nacisk na działania prewencyjne, które wspierają ciągłą zdolność do realizacji procesów wytwórczych (produkcyjnych, analitycznych i magazynowych) oraz rozwojowych. Planem działań prewencyjnych objęte są zarówno instalacje techniczne jak i krytyczna aparatura analityczna i urządzenia procesowe. Dodatkowo prowadzony jest całodobowy monitoring parametrów instalacji wpływających

bezpośrednio na obszar produkcyjny. Departament Utrzymania Ruchu pracuje nad kompleksową strategią prewencji na lata 2026-2028, uwzględniającą stan całego parku maszynowego i mającą na celu identyfikację obszarów oraz instalacji generujących największe ryzyko i minimalizację tych ryzyk poprzez działania inwestycyjne i inne, mające na celu utrzymanie dotychczasowego, wysokiego poziomu niezawodności parku. Strategia prewencji jest w trakcie dostosowywania do nowej strategii Mabion S.A.

Ryzyko związane z systemami informatycznymi – Ryzyko niskie

Implementacja systemu skomputeryzowanego LIMS (zakończona w marcu 2026 roku) wiąże się z wieloma wyzwaniami na każdym z etapów jej realizacji. Istotnym elementem jest wdrożenie personelu do pracy z nowym systemem. Dla użytkowników systemu Spółka prowadzi szkolenia z obszaru jego działania oraz umożliwia pracę w środowisku testowym. Spółka identyfikuje również ryzyko jakim jest możliwość wystąpienia awarii systemów. W celu jego zminimalizowania Mabion dokonał wyboru systemów sprawdzonych, dających najwyższą gwarancję niezawodności. Dodatkowo, jako że są to systemy dostarczane w modelu SaaS (Software as a service), na poziomie umowy z dostawcą Spółka zagwarantowała sobie wysokie poziomy gwarantowanego poziomu dostępności usług SLA (ang. *Service Level Agreement*). Innym obszarem ryzyka jakie Spółka identyfikuje i które pozostaje aktualne dla obydwu systemów, jest kwestia cyberbezpieczeństwa (potencjalne ataki hakerów, phishing, wirusy DDoS itp.). Spółka posiada ochronę antywirusową i antyspamową oraz realizuje bieżący monitoring nowych, potencjalnych zagrożeń, by skutecznie chronić Spółkę przed tego typu zagrożeniami.

Ryzyko związane z niską jakością lub utratą materiału biologicznego – Ryzyko niskie

Podstawowym materiałem wykorzystywanym w procesach rozwojowych i wytwórczych Mabion jest materiał biologiczny. Jest on zarówno wytwarzany samodzielnie przez Spółkę, jak i dostarczany przez klientów zewnętrznych. Duże znaczenie w procesie rozwoju i wytwarzania leków biotechnologicznych dla klientów ma wyselekcjonowanie optymalnych klonów komórek, które stanowią podstawę do dalszej produkcji leków w zwiększonej skali. Kluczową kwestią determinującą sukces prac jest jakość materiału biologicznego oraz jego przechowywanie w ściśle określonych warunkach. Istnieje ryzyko, że materiał biologiczny uzyskany od klienta, dostawcy lub wytworzony przez Spółkę będzie niskiej jakości lub ulegnie uszkodzeniu bądź zniszczeniu, co w rezultacie może negatywnie wpłynąć na realizację zaplanowanych przychodów i wyników finansowych Spółki. W zakresie materiału biologicznego otrzymywanego od klienta Spółka przed przyjęciem materiału weryfikuje warunki transportu oraz inne specyficzne dla danego materiału parametry. Potwierdzenie zgodności z wymaganiem procedur wewnętrznych umożliwia przyjęcie na teren produkcyjny lub laboratoryjny i dalszą pracę z materiałem. Spółka zabezpiecza procesy uzyskiwania materiału właściwej jakości w swoich obszarach poprzez odpowiednie przygotowanie procesu i produktu w obszarze rozwojowym, a także zagwarantowanie odpowiednich warunków jego przechowywania wraz z bieżącym monitoringiem warunków środowiska. W kontekście pracy

z materiałem biologicznym generowanym przez Spółkę lub otrzymywanym od klienta lub dostawcy często konieczne jest ich wykorzystanie do optymalizacji procesów uzyskiwania białek rekombinowanych w hodowli komórkowej oraz ich oczyszczania, a także do rozwoju metod analitycznych mających na celu ocenę jakości i czystości materiału na kolejnych etapach rozwoju procesu i produktu. Każdorazowa kompleksowa optymalizacja wyżej wymienionych etapów jest długotrwała i czasochłonna, co stwarza ryzyko braku możliwości pozyskania klienta na opisane aktywności. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka rozwinęła podejście platformowe do optymalizacji etapów procesu hodowli komórkowej oraz oczyszczania. Dzięki przeprowadzonym badaniom opisane etapy są realizowane w znacznie krótszym czasie i przy mniejszym koszcie gwarantując jednocześnie powtarzalność prowadzonych procesów. Podejście platformowe oparte o rozwiązania technologiczne posiadane przez Spółkę w skalach laboratoryjnej i wytwórczej stanowi również istotną redukcję ryzyka niepowodzenia oraz/lub wystąpienia wyników nieoczekiwanych podczas skalowania kolejnych procesów minimalizując tym samym ryzyko niskiej jakości lub utraty materiału biologicznego. Spółka nawiązuje współpracę wyłącznie ze sprawdzonymi na rynku dostawcami, kontroluje jakość dostaw oraz przechowuje materiał biologiczny w dedykowanych do tego celu urządzeniach przy zastosowaniu monitoringu i dwóch niezależnych źródeł zasilania.

Ryzyko związane z procesem kontroli jakości – Ryzyko niskie

Jednym z kluczowych elementów wytwarzania leków biotechnologicznych jest proces produkcyjny, który musi być prowadzony w zgodności ze zdefiniowanymi wcześniej parametrami. Proces produkcji takich leków składa się z kilku etapów i nawet najmniejsza zmiana (poza zakresem danego parametru) w którymkolwiek z nich może się odbić negatywnie na właściwościach leku (np. w zakresie skuteczności lub bezpieczeństwa). Bardzo istotne jest zapewnienie ciągłości, w tym kontroli jakości produktu na etapach pośrednich i etapie końcowym, kontroli stabilności oraz czystości w trakcie całego procesu produkcyjnego. Laboratoria Kontroli Jakości zostały wyposażone w aparaturę spełniającą najwyższe standardy farmaceutyczne. Panel odpowiednich zwalidowanych metod analitycznych zapewnia maksymalną dokładność, precyzję, specyficzność i powtarzalność uzyskiwanych wyników. Zespół Kontroli Jakości posiada doświadczenie i kompetencje do zaprojektowania i zwalidowania lub transferu od klienta odpowiedniego panelu analitycznego w zgodzie z wymaganiami i wytycznymi regulatora, umożliwiającego rzetelną kontrolę produktu. Istotnym aspektem metod analitycznych jest strategia kontroli procedury analitycznej, która powinna zapewnić, że procedura analityczna działa zgodnie z oczekiwaniami przez cały cykl życia. Stała kontrola metody w czasie jest krytyczna w przypadku badań, w ramach których wyniki zbierane są przez lata (m. in. stabilność produktu, badania jakościowe). Brak rzetelnej strategii obejmującej m.in. analizę trendów może niekorzystnie wpłynąć na końcową ocenę zarówno procesów produkcyjnych jak i samych produktów. Kadra zarządzająca działami Spółki to wysokiej rangi specjaliści, legitymujący się kierunkowym wykształceniem, przeszkoleni i odpowiednio przygotowani do prowadzenia prac w ramach swojego zakresu

obowiązków zarówno przez ekspertów wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Spółka posiada niezbędne zezwolenia (w tym wydany przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego Certyfikat GMP dla Kompleksu w Konstantynowie Łódzkim), co zapewnia, że personel kontroli jakości, doskonalą się, szkoli oraz śledzi zmiany w wytycznych dotyczących kontroli procesu i produktu w ramach produkcji sterylnej leków oraz działań w pełnej gotowości zgodnie z obowiązującymi procedurami systemowymi.

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym w zakresie świadczenia usług CDMO – Ryzyko niskie

Jeden z najbardziej wymagających etapów w działalności CDMO stanowi transfer technologii, ponieważ wiąże się z przeniesieniem procesu opracowanego przez klienta do warunków produkcyjnych organizacji świadczącej usługę. Głównym ryzykiem jest niepełne lub nieprecyzyjne przekazanie wiedzy technologicznej, obejmującej parametry procesu, krytyczne atrybuty jakości produktu, wymagania dotyczące surowców czy doświadczenia zdobyte podczas wcześniejszego rozwoju produktu. Braki w dokumentacji lub niewystarczająca komunikacja pomiędzy stronami mogą prowadzić do błędnej interpretacji założeń technologicznych i problemów podczas wdrożenia.

Istotnym ryzykiem jest również występowanie różnic pomiędzy warunkami, w których proces został opracowany, a rzeczywistymi warunkami produkcyjnymi CDMO. Dotyczy to między innymi odmiennej konstrukcji urządzeń, skali produkcji, sposobu mieszania, parametrów środowiskowych czy specyfiki wykorzystywanych surowców. W rezultacie proces może nie osiągać zakładanej wydajności lub nie zapewniać wymaganej jakości produktu.

Kolejnym zagrożeniem są trudności związane ze skalowaniem procesu z poziomu laboratoryjnego lub pilotażowego do produkcji komercyjnej. Parametry, które sprawdzały się przy niewielkich partiach, mogą nie być odpowiednie dla większych wolumenów produkcyjnych, co może skutkować odchyleniami jakościowymi lub koniecznością przeprowadzenia dodatkowych prac rozwojowych.

Ryzyko dotyczy także harmonogramu realizacji projektu. Konieczność przeprowadzania dodatkowych prób technologicznych, walidacji lub modyfikacji procesu może prowadzić do opóźnień we wdrożeniu produktu na rynek.

Dodatkowo podczas transferu technologii istnieje ryzyko niewłaściwego zarządzania zmianą. Modyfikacje procesu wprowadzane na etapie wdrożenia mogą wpływać na jakość, bezpieczeństwo lub skuteczność produktu, dlatego wymagają odpowiedniej oceny ryzyka, dokumentacji oraz akceptacji klienta. Niewystarczający nadzór nad tym obszarem może prowadzić do niezgodności regulacyjnych lub problemów podczas audytów i inspekcji.

W celu ograniczenia wskazanych ryzyk Spółka prowadzi transfer technologii w sposób ustrukturyzowany, obejmujący szczegółowy przegląd dokumentacji, ocenę gotowości technicznej, realizację prób wdrożeniowych, skuteczną komunikację pomiędzy stronami oraz odpowiednie działania walidacyjne potwierdzające zdolność

procesu do wytwarzania produktu zgodnego z wymaganiami jakościowymi.

Procesy produkcyjne w Spółce są monitorowane w sposób ciągły i weryfikowane zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami, dzięki czemu Spółka systematycznie dąży do redukcji poziomu ryzyka w tym obszarze. Spółka posiada niezbędne zezwolenia (w tym wydane przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego Zezwolenie na Wytwarzanie lub Import Produktu Leczniczego – MIA dla Kompleksu w Konstantynowie Łódzkim).

Ryzyko związane z zatrudnieniem w Spółce – Ryzyko wysokie

Mabion prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej i naukowo-badawczej. Istnieje ryzyko utraty pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia Spółki w przyszłości, co mogłoby odbić się negatywnie na jakości i zakresie oferowanych przez nią usług. Spółka może również nie być w stanie pozyskać lub zatrzymać wykwalifikowanego personelu z powodu silnej rywalizacji o taki personel, jaka toczy się wśród firm biotechnologicznych, farmaceutycznych i innych pokrewnych. Jeśli Spółka nie będzie w stanie przyciągnąć, utrzymać i zmotywować kluczowego personelu do realizacji swoich celów biznesowych, może napotkać ograniczenia, które poważnie utrudnią realizację strategii biznesowej. Wyniki Spółki częściowo zależą od odpowiedniego poziomu zatrudnienia, jak i zdolności do skutecznego integrowania nowo zatrudnionych członków kadry kierowniczej z zespołem zarządzanym oraz od umiejętności w zakresie rozwoju efektywnych relacji pracowniczych pomiędzy członkami kierownictwa wyższego szczebla. W celu przeciwdziałania powyższemu ryzyku, Zarząd Spółki prowadzi aktywną politykę personalną mającą na celu zatrudnienie i zatrzymanie w firmie najcenniejszych specjalistów i liderów oraz wspieranie ich rozwoju. Sukces Spółki jest zależny między innymi od ciągłej zdolności do pozyskiwania, utrzymywania oraz motywowania wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej, personelu naukowego i specjalistycznego. Zarząd Spółki śledzi trendy na rynku wynagrodzeń, w tym tematykę świadczeń pozapłacowych, na bieżąco wdrażając w Spółce nowe rozwiązania. Spółka musi również dbać o bieżące uzupełnianie kompetencji w zespołach pod kątem przygotowania ich do efektywnego wykorzystania nowych urządzeń i technologii oraz zapewnienia sprawności operacyjnej. Kluczowe jest ograniczanie rotacji pracowników, zapewnienie sukcesji oraz wspieranie talentów, dlatego między innymi w lipcu 2025 roku Spółka dołączyła do składu Rady Gospodarczej województwa łódzkiego angażując się w działania wspierające rozwój regionu, w tym w ramach strategicznych specjalizacji.

Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych – Ryzyko niskie

Realizacja planów Spółki może być uzależniona od zachowania będących w posiadaniu Spółki informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących prowadzonych projektów oraz powiązanych z nimi procesów technologicznych. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby bądź podmioty współpracujące ze Spółką. W celu zabezpieczenia

się przed negatywnymi skutkami takich zdarzeń, w tym ewentualnych roszczeń ze strony klientów, Spółka przedsięwzięła szereg kroków prawnych mających na celu minimalizację niniejszego ryzyka. W ramach szkoleń wstępnych prowadzone są szkolenia z ochrony własności intelektualnej, a wraz z rozpoczęciem projektu organizowane są szkolenia przypominające dla zespołu w zakresie wiedzy w zakresie ochrony IP klienta. Dodatkowo Spółka stosuje różnego rodzaju zabezpieczenia IT np. w postaci szyfrowania dysków komputerów przenośnych. Korzysta również z wieloetapowej weryfikacji podczas logowania do urządzeń, a dostęp do zasobów firmowych spoza siedziby Spółki jest możliwy jedynie po połączeniu się VPN i przejściu wieloetapowej weryfikacji.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, prawną i polityczną – Ryzyko średnie

Ewentualne niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, prawnym czy geopolitycznym, na przykład spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego czy też zmniejszenie nakładów na ochronę zdrowia, mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki. Do istotnych czynników o charakterze ekonomicznym, wpływających na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe można zaliczyć: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia, poziom bezrobocia, poziom inflacji, poziom nakładów na ochronę zdrowia, dynamiczne zmiany w sferze legislacyjnej negatywnie wpływające na pewność prawa. Rosnący na przestrzeni ostatnich lat poziom inflacji miał przełożenie na ceny szeregu towarów nabywanych przez Spółkę, jak i ceny energii oraz stopy procentowe posiadanych przez Spółkę leasingów. Krajowe i zagraniczne przepisy prawa i regulacje, które dotyczą działalności Spółki wiążą się z koniecznością dostosowania wewnętrznych przepisów i procedur obowiązujących w Spółce do wymogów ustawodawcy. Niedostosowanie się do obowiązujących regulacji może skutkować nałożeniem na Spółkę kar finansowych lub innych sankcji. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, prawną, jak i geopolityczną, oraz biorąc pod uwagę wpływ konfliktów regionalnych, stara się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię i procedury obowiązujące w Spółce do występujących zmian w niniejszych obszarach. Obecna sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna, związana między innymi z polityką cel powoduje istotną niepewność i może mieć wpływ na decyzje biznesowe w zakresie inwestycji czy wyboru CDMO pod kątem lokalizacji w relacji z docelowym rynkiem zbytu danego produktu. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje regulacje wprowadzane przez Rząd RP, rządy innych państw UE oraz Stanów Zjednoczonych, tak by minimalizować ryzyko biznesowe w tym zakresie i adaptować się do zmieniających się warunków poprzez adekwatne dopasowanie i ukierunkowanie oferty.

Ryzyko siły wyższej – Ryzyko średnie

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny lub ataki terrorystyczne, bądź epidemie, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki lub na harmonogramy realizowanych przez Spółkę projektów. Ponadto takie zdarzenia losowe jak:

pożary, powodzie i inne nadzwyczajne działanie sił przyrody, mogą powodować awarie lub zniszczenia istotnego majątku rzeczowego należącego do Mabion, jak również zakłócenia w prowadzonej działalności, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Sytuacja gospodarcza na Wschodzie, w związku z wojną w Ukrainie, spowodowała, że środowisko makroekonomiczne stało się mniej przewidywalne, co może skutkować dalszym wzrostem cen np. energii, wprowadzeniem ograniczeń swobody handlu bądź innych ograniczeń biznesowych, w tym zachwiał łańcuch dostaw towarów i usług. Nie można wykluczyć również ryzyka ewentualnej eskalacji konfliktu na kraje ościennie, w tym Polskę, cyberataków na infrastrukturę informatyczną czy zmniejszenia poziomu inwestycji w Polsce z uwagi na niepewność inwestorów zagranicznych. Spółka przeanalizowała wpływ trwającego konfliktu rosyjsko – ukraińskiego oraz jego obecne i przyszłe potencjalne skutki dla Spółki. W ocenie Spółki inwazja i związane z nią skutki nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2026 roku, a także na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie wpływają bezpośrednio na działalność operacyjną Spółki.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w skali międzynarodowej – Ryzyko średnie

Prowadzenie działalności w skali międzynarodowej niesie ze sobą szereg rodzajów ryzyka, w tym między innymi:

- > wielorakie, sprzeczne i zmieniające się przepisy prawa i regulacje, w tym przepisy dotyczące prywatności, podatków, ograniczeń eksportowych i importowych, przepisy prawa pracy, wymogi regulacyjne oraz inne administracyjne zgody, pozwolenia i uprawnienia, nieuzyskanie i nieutrzymanie przez podmioty współpracujące ze Spółką pozwoleń organów regulacyjnych w różnych krajach na stosowanie produktów wytwarzanych przez Spółkę;
- > dodatkowe potencjalnie istotne prawa patentowe osób trzecich;
- > złożone i trudne aspekty uzyskania ochrony i dochodzenia praw własności intelektualnej;
- > ryzyko utrudnień przy rozwoju działalności Spółki na rynku USA, Kanady i krajów Ameryki Południowej z racji odrębnych i odmiennych regulacji w porównaniu do regulacji obowiązujących na terytorium EU;
- > ryzyka finansowe takie jak długie cykle płatności, trudności windykacyjne, wpływ lokalnych i regionalnych kryzysów finansowych na popyt oraz na zapłatę za produkty, a także ekspozycja na ryzyko wahań kursów walutowych;
- > klęski żywiołowe, niestabilność polityczna i gospodarcza, w tym wojna, terroryzm, niepokoje społeczne, wybuch choroby, bojkoty, ograniczenie swobody handlu oraz inne ograniczenia biznesowe;
- > ryzyka regulacyjne i ryzyka compliance, które dotyczą m.in. zapewnienia rzetelnych informacji i kontroli nad sprzedażą

i działalnością.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje ryzyka związane z prowadzeniem działalności w skali międzynarodowej, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosować strategię i procedury obowiązujące w Spółce do możliwych zmian w otoczeniu biznesowym.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji – Ryzyko niskie

Charakteryzujące polski system prawny częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Spółki ryzyko, które może spowodować, że prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami, których zmiany w największym stopniu oddziałują na funkcjonowanie Spółki, są w szczególności przepisy prawa podatkowego i prawa pracy, ustawodawstwo określające funkcjonowanie systemu ubezpieczeń społecznych i świadczenia opieki zdrowotnej finansowanej ze środków publicznych, jak również przepisy prawa farmaceutycznego i prawa własności intelektualnej. Zmiany w powyższych regulacjach mogą prowadzić do istotnej zmiany otoczenia prawnego Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki są także rozbieżności w interpretacji przepisów obowiązującego w Polsce i Unii Europejskiej porządku prawnego. Niejednolitość wykładni przepisów dokonywanych przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa i sposobu ich interpretacji, konsultując się w tym obszarze również z ekspertami zewnętrznymi, tak by z odpowiednim wyprzedzeniem adaptować strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką podatkową – Ryzyko niskie

Jednym z głównych elementów wpływających na decyzje przedsiębiorców jest polskie prawo podatkowe, które charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzyjności tworzących je przepisów, które często nie posiadają jednolitej wykładni. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe dotyczące kwestii podatkowych oparte na niejednoznacznych regulacjach prawnych przekładają się na wzrost ryzyka działalności gospodarczej w Polsce w porównaniu ze stabilniejszymi systemami podatkowymi krajów o dojrzałych gospodarkach. Stopniowo ma miejsce proces ujednolicania przepisów podatkowych determinujący ich jednoznaczną interpretację przez przedsiębiorstwa i organy skarbowe. Spółka monitoruje zmiany przepisów prawa w zakresie podatkowym, współpracuje z renomowanymi doradcami oraz w uzasadnionych przypadkach występuje do odpowiednich organów o wydanie interpretacji.

Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi (w tym agencji regulacyjnych) – Ryzyko niskie

Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że mimo dokładanej należytej staranności po stronie Spółki, poszczególne zezwolenia, pozwolenia oraz zgody wymagane do realizacji projektów biotechnologicznych, w tym te związane z ochroną środowiska zostaną przez Spółkę uzyskane w zakładanych terminach oraz że jakiegokolwiek obecne lub przyszłe zezwolenia, pozwolenia lub zgody nie zostaną wzruszone. Sytuacje takie mogą rzutować opóźnieniem w realizacji bądź zmianą pierwotnych projektów i negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i wyniki finansowe Spółki. Wyżej wskazane ryzyko dotyczy głównie aspektów związanych z projektami komercyjnymi realizowanymi dla podmiotów zlokalizowanych poza jurysdykcją europejskich agencji regulacyjnych (np. USA). Dla tych obszarów może być konieczne przeprowadzanie inspekcji w zakresie, w którym Spółka nie posiada doświadczenia inspekcyjnego i przygotowanie zakładu pod kątem innych regulacji prawnych może wymagać istotnych nakładów czasu.

Każdorazowa zmiana zakresu i rodzaju świadczonych usług (również produkcyjnych) wiąże się z koniecznością weryfikacji zakresu posiadanych zezwoleń (w tym środowiskowych i farmaceutycznych) i potencjalnie może negatywnie oddziaływać na projektowane przez Spółkę harmonogramy. W celu mitygowania niniejszego ryzyka Spółka posiada w swojej strukturze specjalistów zarówno w obszarze regulacji farmaceutycznych, jak również w innych obszarach prawnych, w ramach których Spółka realizuje swoje odpowiedzialności.

Ryzyko kursowe – Ryzyko niskie

Część surowców niezbędnych do produkcji nabywana jest w walucie obcej lub denominowanej na polski złoty w dniu transakcji (dolar amerykański oraz euro). Spółka dodatkowo może realizować znaczące zakupy inwestycyjne związane z wyposażeniem zakładu, gdzie walutą umowy jest euro lub dolar amerykański. Koszty nabywanych przez Spółkę usług doradczych wyrażonych w walutach obcych świadczonych w kolejnych okresach sprawozdawczych również mogą generować ryzyko walutowe. Niekorzystne zmiany kursów wymiany walut (osłabienie się złotego względem walut obcych) mogą wpłynąć na wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych Spółki oraz bieżących kosztów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka obecnie nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających ograniczających wpływ zmian wynikających z przejściowych wahań kursów walutowych na wyniki finansowe i pozycję kapitałową Spółki. Oczekuje się, że ryzyko związane z wahaniami kursów walut wynikające z powstających zobowiązań będzie ograniczane przy zastosowaniu hedgingu naturalnego poprzez realizację przez Spółkę usług świadczonych w walutach obcych. Spółka aktywnie poszukuje klientów na rynkach zagranicznych, których pozyskanie pozwoli na dalsze redukcję ewentualnych negatywnych skutków ryzyka kursowego. Nie można wykluczyć, że w Spółce mogą być generowane różnice kursowe wynikające z wahań kursów walut na skutek różnicy w okresach powstawania należności lub zobowiązania oraz realizacji płatności wyrażonej w walucie obcej, w tym w wyniku przewalutowania otrzymanych środków na złoty polski. Spółka na bieżąco analizuje poziom ryzyka walutowego i potencjalny wpływ powyższych zmian na wyniki okresu.

Ryzyko związane z konkurencją – Ryzyko średnie

Mabion oferuje szerokie spektrum usług dla innych firm w różnych fazach rozwoju, skupiając się na lekach produkowanych z użyciem komórek ssaczy, włączając rozwój procesu, wytwarzanie substancji czynnej i produktu gotowego, jak i szeroki wachlarz metod analitycznych, oferując jednocześnie elastyczność podejścia do klienta, efektywność czasową jak i konkurencyjność wachlarza usług oraz ich cen. Wypracowane kompetencje w zakresie rozwoju leków pozwalają także na wsparcie wcześniejszych etapów rozwoju (sprzed fazy wytwarzania w systemie GMP do badań klinicznych lub komercyjnie), jak i gruntowną charakterystykę substancji czynnej i produktu leczniczego, nieodłącznie związane z rozwojem leku i procesami regulacyjnymi, jak i doradztwo techniczne i strategiczne na wszelkich etapach rozwoju. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że konkurencja na rynku CDMO będzie wymagała od Spółki zbudowania nowych przewag konkurencyjnych. Jak wynika z raportu L. E. K opracowanego dla Mabion w 2021 roku, o wyborze CDMO decydują przede wszystkim takie aspekty jak jakość, wiarygodność i operacyjna wydolność podmiotu. Dane te potwierdził raport Industry Standard Research z 2023 roku, podkreślając dodatkowo istotność „track record” poświadczającego realizację przez firmę CDMO kontraktów zgodnie z harmonogramem, posiadanie dostępnych przestrzeni produkcyjnych oraz interakcji z agencjami regulacyjnymi EMA/FDA. Spółka opracowuje swoją ofertę ze świadomością tego, co odgrywa kluczową rolę dla potencjalnych klientów. Dodatkową przewagą konkurencyjną Mabion może być również nawiązanie strategicznych relacji (partnerstw) z podmiotami, które są liderami na rynku CDMO/CRO w wybranych segmentach usług. Wiele z tych firm koncentruje się na określonych obszarach działalności i nie oferuje pełnego zakresu usług, co stwarza przestrzeń dla Mabion jako naturalnego partnera, który może przejąć realizację projektów na kolejnych etapach. Takie synergie pozwolą nie tylko na rozszerzenie bazy klientów i zwiększenie zakresu oferowanych usług, ale także na umocnienie pozycji Mabion jako elastycznego i kompleksowego partnera dla aktywności biofarmaceutycznych.

Ryzyko związane z realizacją umów kontraktowych – Ryzyko średnie

Spółka realizuje projekty kontraktowe w oparciu o uzgodniony z klientem harmonogram oraz postanowienia zawarte w umowie. Wynagrodzenie za wykonanie poszczególnych etapów projektu uzależnione jest od ich realizacji w określonych terminach. Należy jednak uwzględnić, że w trakcie trwania projektu – w wyniku prowadzonych prac – szczególnie o charakterze badawczo-rozwojowym, oraz bieżących konsultacji z partnerem – mogą pojawić się przesłanki do modyfikacji pierwotnych założeń umownych, w tym dotyczących procesu produkcyjnego lub działań towarzyszących. Takie zmiany mogą mieć wpływ na terminy wskazane w harmonogramie. W celu ograniczenia ryzyka związanego z terminową realizacją zobowiązań kontraktowych, Spółka wyodrębniła w strukturze organizacyjnej Departament Zarządzania Projektami. Każdy projekt nadzorowany jest przez dedykowanego menedżera, który prowadzi regularny monitoring postępów prac z wykorzystaniem narzędzi

informatycznych. Systemy te umożliwiają bieżące śledzenie realizacji projektu oraz wczesną identyfikację potencjalnych ryzyk, które mogą wpłynąć na zgodność wykonania z ustalonym harmonogramem. W przypadku projektów realizowanych we współpracy z partnerami zewnętrznymi, Spółka zapewnia kompleksową koordynację działań, dbając o spójność i integralność świadczonej usługi. Dodatkowo, ryzyka związane z partnerstwem są mitygowane poprzez odpowiednie zapisy umowne oraz elastyczność w zakresie doboru podwykonawców, dzięki szerokiej i sprawdzonej bazie współpracujących podmiotów.

Ryzyko związane z łańcuchem dostaw materiałów i transportem – Ryzyko niskie

Spółka, działając w dynamicznym otoczeniu rynkowym, może napotkać wyzwania związane z dostępnością materiałów i ich jakością.

Jednym z najważniejszych zagrożeń jest opóźnienie lub brak dostaw kluczowych surowców i materiałów niezbędnych do produkcji. Może ono wynikać z problemów produkcyjnych po stronie dostawcy, ograniczonej dostępności surowców na rynku, zakłóceń transportowych, sytuacji geopolitycznej lub nieprzewidzianych zdarzeń losowych. W konsekwencji może dojść do przestojów produkcyjnych, przesunięcia terminów realizacji zamówień oraz wzrostu kosztów operacyjnych.

Kolejnym istotnym ryzykiem jest otrzymanie materiałów niespełniających wymagań jakościowych. Wady jakościowe surowców lub materiałów opakowaniowych mogą prowadzić do odrzucenia dostawy, konieczności przeprowadzenia dodatkowych analiz, opóźnień w produkcji, a w skrajnych przypadkach do powstania niezgodności jakościowych gotowego produktu. Szczególne znaczenie ma tutaj skuteczny proces kwalifikacji i okresowej oceny dostawców.

Ryzyko stanowi również nadmierne uzależnienie od pojedynczego dostawcy lub ograniczonej liczby źródeł zaopatrzenia. W przypadku problemów organizacyjnych, finansowych lub jakościowych po stronie takiego dostawcy organizacja może mieć trudności z szybkim pozyskaniem alternatywnego źródła materiałów, co zwiększa podatność na zakłócenia i ogranicza elastyczność działania.

W obszarze logistycznym zagrożeniem są nieprawidłowe warunki transportu i magazynowania, które mogą wpływać na jakość materiałów lub produktów, szczególnie w przypadku wyrobów wymagających kontrolowanej temperatury, wilgotności lub innych specyficznych warunków środowiskowych. Utrata kontroli nad tymi parametrami może skutkować obniżeniem jakości materiałów, ich wycofaniem z użycia lub koniecznością przeprowadzenia dodatkowej oceny wpływu na produkt.

Nie bez znaczenia pozostają również ryzyka ekonomiczne, takie jak gwałtowne wzrosty cen surowców, kosztów transportu czy kursów walut. Zjawiska te mogą prowadzić do zwiększenia kosztów realizacji kontraktów oraz obniżenia rentowności projektów, zwłaszcza w przypadku długoterminowych umów zawieranych przy założeniu stabilnych warunków rynkowych.

Aby ograniczyć ryzyka związane z łańcuchem dostaw, Spółka wdrożyła działania obejmujące monitorowanie dostawców, dywersyfikację źródeł zaopatrzenia, utrzymywanie zapasów bezpieczeństwa dla krytycznych materiałów, monitorowanie sytuacji rynkowej oraz rozwijanie planów ciągłości działania na wypadek zakłóceń w dostawach. Dzięki temu możliwe jest zwiększenie odporności organizacji na nieprzewidziane zdarzenia oraz zapewnienie stabilności realizowanych procesów produkcyjnych. Dodatkowo, Spółka prowadzi systematyczny nadzór nad dostawcami, obejmujący kwalifikację i audyty, co gwarantuje zgodność materiałów i usług ze standardami GMP. Dzięki skutecznie wdrożonej strategii i odpowiedniemu zarządzaniu ryzykiem, Spółka jest dobrze przygotowana do dalszego rozwoju i dostarczania produktów na rynki światowe.

Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi praw własności przemysłowej i intelektualnej – Ryzyko niskie

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w zakresie własności przemysłowej i intelektualnej, dbając o odpowiednie postanowienia w kontraktach z klientami. Nie można jednak wykluczyć, iż przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na czas potrzebny dla przeprowadzenia odpowiednich działań operacyjnych lub biznesowych, a obrona przed takimi roszczeniami i ewentualne spory sądowe mogą wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Według najlepszej wiedzy Spółki obecnie nie toczą się z jej udziałem żadne postępowania w zakresie naruszenia praw

własności przemysłowej i intelektualnej.

Ryzyko związane z działalnością w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej – Ryzyko niskie

Spółka prowadzi działalność usługową oraz wybudowała w pełni wyposażony kompleks naukowo-przemysłowy na terenach Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z Ustawą o Specjalnych Strefach Ekonomicznych dochody uzyskiwane z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, w ramach uzyskanego zezwolenia, są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Mabion zachowuje prawa do przedmiotowego zwolnienia do dnia 31 grudnia 2026 roku. Istnieje ryzyko, że mogą pojawić się zmiany w prawie dotyczącym funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych lub obowiązujących w nich preferencji podatkowych. W przypadku gdy zezwolenie Spółki wygaśnie, działania Mabion S.A. w ramach ŁSSE mogą przestać być korzystne i zwiększą obciążenia podatkowe.

Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu – Ryzyko niskie

Zarząd Spółki ocenia bezpośredni wpływ obecnej sytuacji na Bliskim Wschodzie na bieżącą działalność operacyjną Mabion S.A. jako niski. Spółka nie posiada istotnych aktywów ani bezpośrednich kontrahentów w rejonie objętym konfliktem. Potencjalne ryzyka pośrednie m.in. wzrost kosztów frachtu lotniczego oraz zmienność cen mediów energetycznych są poddawane stałej analizie monitorującej. Łańcuch dostaw Spółki koncentruje się na krajach europejskich, co pozwala na pełne zabezpieczenie ciągłości prowadzonych procesów i terminową realizację projektów dla obecnych klientów.

6. AKCJE I AKCJONARIAT MABION S.A.

6.1. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.616.232,60 PLN i dzieli się na 16.162.326 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

Tabela 2. Struktura kapitału zakładowego

Liczba akcji	Typ akcji	Rodzaj akcji	Seria akcji
450.000	imienne	uprzywilejowane	A
450.000	imienne	uprzywilejowane	B
450.000	imienne	uprzywilejowane	C
450.000	na okaziciela	zwykłe	D
100.000	imienne	uprzywilejowane	E
100.000	imienne	uprzywilejowane	F
20.000	imienne	uprzywilejowane	G
2.980.000	na okaziciela	zwykłe	H
1.900.000	na okaziciela	zwykłe	I
2.600.000	na okaziciela	zwykłe	J
790.000	na okaziciela	zwykłe	K
510.000	na okaziciela	zwykłe	L
360.000	na okaziciela	zwykłe	M
340.000	na okaziciela	zwykłe	N
300.000	na okaziciela	zwykłe	O
1.920.772	na okaziciela	zwykłe	P
11.000	na okaziciela	zwykłe	S
2.430.554	na okaziciela	zwykłe	U

Akcje imienne serii A, B, C, E, F i G są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 17.732.326 głosów.

Zmiany w zakresie kapitału zakładowego Spółki w I półroczu 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego Sprawozdania

W I półroczu 2026 roku nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki.

Uchwała NWZ w sprawie docelowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 29 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) Spółki podjęło uchwałę nr 3/VII/2026 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez

uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

Dotychczasowe upoważnienie zostało ustanowione uchwałą NWZ Spółki z dnia 10 lipca 2025 roku i wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 lipca 2025 roku. Zarząd Spółki był upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela w liczbie nie większej niż 8.081.163 o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 808.116,30 PLN (kapitał docelowy). Zarząd Spółki uprawniony był do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w okresie do 3 lat od chwili zarejestrowania zmiany Statutu Spółki. Akcje mogły być wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne, a Zarząd Spółki był upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach

związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego, przy czym określenie każdorazowo przez Zarząd Spółki parametrów emisji akcji, a także pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości lub części, wymagało zgody Rady Nadzorczej Spółki. Ustanowienie kapitału docelowego miało na celu stworzenie warunków dla sprawnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na potrzeby związane z jej dokapitalizowaniem i pozyskaniem finansowania w dogodnym momencie, bez konieczności zwoływania w takiej sytuacji walnego zgromadzenia. Zamiarem Spółki było skierowanie oferty akcji nowej emisji do inwestorów spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy w celu dokapitalizowania Spółki i skuteczne przeprowadzenie emisji akcji przy cenie dostosowanej do aktualnej ceny rynkowej i popytu na akcje Spółki oraz sytuacji na rynkach finansowych.

Ostatecznie w ramach kapitału docelowego, o którym mowa powyżej, Spółka nie przeprowadziła emisji akcji, a NWZ Spółki w dniu 29 lipca 2026 roku udzieliło Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Zgodnie z uchwałą NWZ z dnia 29 lipca 2026 roku Zarząd Spółki został upoważniony, na okres nie dłuższy niż do dnia 31 maja 2029 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej albo kilku kolejnych emisji nowych akcji zwykłych o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.212.174,40 zł na zasadach określonych w uchwale. Akcje nowej emisji mogą być emitowane w drodze oferty publicznej lub prywatnej w rozumieniu stosownych przepisów prawa, w tym mogą być emitowane w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do podmiotów, z którymi Spółka ma zawarte umowy pożyczek konwertowalnych na akcje Spółki lub skierowanej do wspólników lub akcjonariuszy spółki, której udziały, akcje, przedsiębiorstwo, zorganizowana część przedsiębiorstwa lub aktywa, będą przedmiotem nabycia przez Spółkę w zamian za akcje nowej emisji (oferta akwizycyjna). Akcje nowej emisji mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Zarząd Spółki decyduje samodzielnie o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, przy czym ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej lub podjęcie decyzji o wydaniu akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej, podobnie jak pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji nowej emisji. W przypadku emisji akcji w granicach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd jest upoważniony do przyznania dotychczasowym akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące co najmniej 1% kapitału zakładowego Spółki, prawa pierwszeństwa w objęciu akcji na zasadach określonych w uchwale NWZ. Uchwała NWZ w sprawie ustanowienia nowych zasad podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego ma na celu umożliwienie Zarządowi Spółki efektywnego pozyskiwania dodatkowego finansowania, a ustalenie ceny emisyjnej akcji przez Zarząd Spółki pozwoli na uwzględnienie całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny, w tym koniunktury na rynku kapitałowym, wyceny Spółki dokonywanej przez rynek oraz zapotrzebowania kapitałowego Spółki.

Zmiana Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, dokonana uchwałą NWZ, została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 sierpnia 2026 roku.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 20/2026 z dnia 29 lipca 2026 roku oraz nr 22/2026 z dnia 10 sierpnia 2026 roku.

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii W i Y Spółki

W dniu 27 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, o którym mowa powyżej, poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii W oraz Y z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii W oraz Y do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki. Na mocy uchwały Zarząd Spółki zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego określonego w § 9b ust. 1 Statutu Spółki z kwoty 1.616.232,60 zł do kwoty 1.872.116,20 zł, tj. o kwotę 255.883,60 zł, poprzez emisję:

- a. 1.597.429 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii W, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 159.742,90 zł („Akcje Serii W”),
- b. 961.407 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii Y, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 96.140,70 zł („Akcje Serii Y”),

to jest poprzez emisję 2.558.836 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 255.883,60 zł. zł.

Emisja akcji została przeprowadzona z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w trybie subskrypcji prywatnej. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 sierpnia 2026 roku wyraziła zgodę na pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii W i Akcji Serii Y oraz ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii W oraz Akcji Serii Y.

Oferta objęcia Akcji Serii W została złożona spółce Twiti Investments Limited w celu konwersji jej wierzytelności wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 24 października 2025 roku. Zgodnie z warunkami umowy pożyczki cena akcji w ramach konwersji wyniosła 6,72 zł za jedną Akcję Serii W.

Oferta objęcia Akcji Serii Y została złożona spółce ACRX Investments Limited w celu konwersji jej wierzytelności wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki z dnia 9 lutego 2026 roku. Zgodnie z warunkami umowy pożyczki cena akcji w ramach konwersji wyniosła 6,57 zł za jedną Akcję Serii Y.

W dniu 31 sierpnia 2026 roku Spółka zawarła z Twiti Investments Limited umowę objęcia 1.597.429 Akcji Serii W po cenie emisyjnej wynoszącej 6,72 zł za jedną Akcję Serii W, tj. łącznej cenie emisyjnej równej 10.734.722,88 zł oraz umowę potrącenia wierzytelności Spółki wobec Twiti Investments Limited z tytułu zapłaty łącznej ceny emisyjnej za Akcje Serii W z wierzytelnością Twiti Investments Limited wobec Spółki w wysokości 10.734.723,84 zł z tytułu umowy pożyczki.

W dniu 31 sierpnia 2026 roku Spółka zawarła z ACRX Investments Limited umowę objęcia 961.407 Akcji Serii Y po cenie emisyjnej wynoszącej 6,57 zł za jedną Akcję Serii Y, tj. łącznej cenie emisyjnej równej 6.316.443,99 zł oraz umowę potrącenia wierzytelności Spółki wobec ACRX Investments Limited z tytułu zapłaty łącznej ceny emisyjnej za Akcje Serii Y z wierzytelnością ACRX Investments Limited wobec Spółki w wysokości 6.316.448,22 zł z tytułu umowy pożyczki.

W związku z powyższym, Akcje Serii W oraz Akcje Serii Y zostały w pełni opłacone, a zadłużenie Spółki wobec tych podmiotów z tytułu udzielonych wcześniej przez te podmioty pożyczek Spółce zostało spłacone niemal w całości. Spłata objęła wartość nominalną pożyczek wraz z należnymi odsetkami, z zastrzeżeniem pozostających kwot resztkowych w wysokości odpowiednio 0,96 zł oraz 4,23 zł, które zostaną uregulowane przez Spółkę zgodnie z warunkami umów pożyczek.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii W oraz Akcji Serii Y nastąpi z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. O emisji Akcji Serii W oraz Akcji Serii Y Spółka informowała raportami bieżącymi nr 27/2026 z dnia 27 sierpnia 2026 roku oraz nr 28/2026 z dnia 31 sierpnia 2026 roku.

Program Motywacyjny

W dniu 3 grudnia 2024 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lipca 2024 roku w sprawie emisji w celu realizacji programu motywacyjnego, od 1 do 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia akcji serii V oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 101.014,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 1.010.145 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z podjętą uchwałą warrant subskrypcyjny emitowany będzie nieodpłatnie, a każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji serii V po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych będą mogły być wykonane do dnia 15 lipca 2034 roku. Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych przysługiwać będzie Członkom Zarządu oraz określonym osobom niebędącym Członkami Zarządu, wskazanym przez Radę Nadzorczą Spółki, po spełnieniu kryteriów przydziału i na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego na lata 2026-2030 (poprzednio: 2025-2029) znajdują się w punkcie 6.3 niniejszego Sprawozdania.

6.2. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, tj. na dzień 15 września 2026 roku, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Tabela 3. Akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 15 września 2026 roku

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Twiti Investments Limited	1 917 982	2 512 282	11,87 %	14,17 %
2.	Maciej Wieczorek poprzez:*	1 291 978	1 784 828	7,99%	10,07%
	<i>Glatton Sp. z o.o.</i>	<i>671 628</i>	<i>671 628</i>	<i>4,16%</i>	<i>3,79%</i>
	<i>Celon Pharma S.A.</i>	<i>620 350</i>	<i>1 113 200</i>	<i>3,84%</i>	<i>6,28%</i>
3.	Polfarmex S.A.	1 474 346	1 957 196	9,12%	11,04%
4.	Pozostali	11 478 020	11 478 020	71,02%	64,73%
Razem		16 162 326	17 732 326	100%	100%

* Pan Maciej Wieczorek posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Glatton Sp. z o.o. i pośrednio, poprzez Glatton Sp. z o.o., 55,8% w kapitale zakładowym Celon Pharma S.A. oraz 65,4% w ogólnej liczbie głosów w Celon Pharma S.A. (w oparciu o raport okresowy Celon Pharma S.A. za I kwartał 2026 roku).

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2026 roku opublikowanego w dniu 19 maja 2026

roku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

6.3. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, tj. na dzień 15 września 2026 roku, Członkowie Zarządu Mabion S.A. posiadają akcje Spółki w następujących ilościach:

Tabela 4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Mabion S.A.

Gregor Kawaletz	posiada 49 699 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 4 969,90 PLN, stanowiących 0,31% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Detlef Behrens	nie posiada akcji Spółki
Joaquín Santos Benito	posiada 5 102 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 510,20 PLN, stanowiących 0,03% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, tj. na dzień 15 września 2026 roku, Członkowie Rady Nadzorczej Mabion S.A. nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, tj. na dzień 15 września 2026 roku, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mabion S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, poza ewentualnymi uprawnieniami mogącymi wynikać z Programu Motywacyjnego, o którym mowa poniżej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2026 roku opublikowanego w dniu 19 maja 2026 roku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące akcji i uprawnień do akcji Spółki.

Program Motywacyjny

W dniu 15 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego na lata 2025-2029, dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki. W dniu 10 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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.

W odniesieniu do roku 2025, Rada Nadzorcza ustaliła kryterium finansowe, którego spełnienie warunkowało nabycie prawa do objęcia i wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych za rok 2025 oraz wstępną listę osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym za 2025 rok. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej alokacja warrantów subskrypcyjnych serii C za rok 2025 miała objąć wyłącznie Członków Zarządu, przy czym przydział za rok 2025 miał objąć 113 640 warrantów subskrypcyjnych, co stanowiło w zaokrągleniu 15% ogólnej puli warrantów

subskrypcyjnych przypisanej na rzecz Członków Zarządu w całym Programie Motywacyjnym. W przypadku spełnienia kryterium finansowego ustalonego na rok 2025, każdemu z Członków Zarządu mogła zostać przydzielona liczba 28 410 warrantów subskrypcyjnych serii C. Ostatecznie, w związku ze zmianami w składzie Zarządu, jakie miały miejsce w ciągu 2025 roku, wskazany wyżej warunek pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przez cały rok obrotowy w odniesieniu do 2025 roku nie został spełniony przez żadną osobę, wobec czego warranty subskrypcyjne za 2025 rok nie zostały przydzielone.

Następnie w dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany powyższej uchwały, w związku z przyjęciem w dniu 14 listopada 2025 roku nowej strategii Spółki na lata 2025-2030, w celu stworzenia instrumentu pozytywnie wpływającego na jej realizację oraz w celu dostosowania dotychczas obowiązującego Programu Motywacyjnego do nowej strategii.

Zgodnie z powyższą uchwałą, Program Motywacyjny obecnie realizowany jest w okresie do 5 lat obrotowych, tj. za lata obrotowe 2026-2030, poprzez emisję i przydział osobom uprawnionym nie więcej niż 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1.010.145 akcji serii V Spółki. Osobą uprawnioną może być pracownik lub współpracownik Spółki mający wpływ na jej wyniki i rozwój, w tym w szczególności Członek Zarządu. Warranty subskrypcyjne są obejmowane przez osoby uprawnione w liczbie wskazanej w uchwale Rady Nadzorczej, która ustala wstępną i ostateczną listę osób uprawnionych oraz maksymalną i ostateczną liczbę warrantów subskrypcyjnych dla każdej z tych osób, odrębnie na każdy rok obrotowy obowiązywania Programu Motywacyjnego. W całym okresie funkcjonowania Programu Motywacyjnego, Członkom Zarządu może zostać przydzielonych 75% spośród ww. warrantów subskrypcyjnych, a pozostałym osobom uprawnionym 25% warrantów subskrypcyjnych, przy czym Rada Nadzorcza jest

uprawniona zmienić powyższy stosunek. Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych przez osoby uprawnione będzie stwierdzenie spełnienia celów programowych określonych zgodnie z postanowieniami uchwały ZWZ. Cele Programowe mogą obejmować m.in. cele finansowe, cele technologiczne oraz cele związane z pracami badawczo-rozwojowymi w zakresie produkcji i rozwoju leków. W przypadku spełnienia celów programowych, Członek Zarządu może stać się osobą uprawnioną tylko za rok obrotowy, w którym pełnił swoją funkcję przez co najmniej przez okres 6 miesięcy i pozostawał członkiem Zarządu na ostatni dzień tego roku obrotowego.

Zgodnie z nowymi zasadami Programu Motywacyjnego, w odniesieniu do roku 2026, wstępna lista osób uprawnionych, o której mowa powyżej, została ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 31 lipca 2026 roku. Rada Nadzorcza podjęła decyzję, że w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na 2026 rok, spośród Członków Zarządu, Programem został objęty wyłącznie Prezes Zarządu. W przypadku osiągnięcia określonych przez Radę Nadzorczą celów, Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia 50.000 warrantów subskrypcyjnych. Jednocześnie, zgodnie z rekomendacją Zarządu, Rada Nadzorcza określiła krąg pozostałych osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie w 2026 roku, obejmujący 153 pracowników Spółki. Łącznie pracownikom tym może zostać przyznanych 49.905 warrantów subskrypcyjnych, pod warunkiem realizacji indywidualnych celów programowych określonych zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego.

7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

7.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie I półroczu 2026 roku nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

7.2. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mabion S.A.

Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania nie występują inne niż wskazane w pozostałych punktach oraz poniżej, informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mabion S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Założenia stojące u podstaw przyjęcia zasady kontynuacji działalności zostały przedstawione w notce 3 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Mabion S.A. w I półroczu 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 14 września 2026 roku.

Gregor Kawaletz

Prezes Zarządu

Detlef Behrens

Członek Zarządu

Joaquín Santos Benito

Członek Zarządu

Konstantynów Łódzki, 14 września 2026 roku

MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

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

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

**CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE
BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH**

ul. Fabryczna 17
90-344 Łódź
Polska

Numer kontaktowy:
+48 42 290 82 10