

MABION

MABION S.A.
Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2026 roku

Konstantynów Łódzki, 19 maja 2026 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Nota	1 stycznia 2026 – 31 marca 2026 (niebadane)	1 stycznia 2025 – 31 marca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	3 790	2 502
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8	261	214
Przychody z rozliczenia zakupu usług	8	520	-
Przychody z tytułu leasingu	8	-	-
Przychody razem		4 571	2 716
Koszt własny sprzedaży	8, 9	(6 638)	(8 306)
Koszt własny zakupionych materiałów	8, 9	(261)	(214)
Koszt własny zakupionych usług	8, 9	(520)	-
Koszty razem		(7 419)	(8 520)
(Strata) brutto na sprzedaży		(2 848)	(5 804)
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(4)	(38)
Koszty ogólnego zarządu	9	(6 603)	(8 314)
Pozostałe przychody operacyjne	11	320	107
Pozostałe koszty operacyjne	11	(48)	(38)
(Strata) na działalności operacyjnej		(9 183)	(14 086)
Przychody finansowe	12	77	369
Koszty finansowe	12	(632)	(1 538)
(Strata) brutto		(9 738)	(15 255)
Podatek dochodowy		-	-
(STRATA) NETTO		(9 738)	(15 255)
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(9 738)	(15 255)
Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		(0,60)	(0,94)

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.	31 marca 2025 r. (niebadane)
Wartości niematerialne i prawne	13	135	159	236
Rzeczowe aktywa trwałe	13	93 370	95 485	109 636
Zaliczki na środki trwałe w budowie		1 767	1 748	1 868
Należności długoterminowe		244	244	291
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		-	-	-
Razem aktywa trwałe		95 516	97 636	112 031
Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-	-
Zapasy	14	1 480	1 407	2 629
Należności handlowe	15	3 640	1 911	147
Pozostałe należności	15	1 336	2 045	1 565
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16	1 284	1 062	3 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 590	6 372	23 688
Razem aktywa obrotowe		14 330	12 797	31 452
SUMA AKTYWÓW		109 846	110 433	143 483
Kapitał zakładowy	17	1 616	1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443	237 443
Kapitał zapasowy		23 192	23 192	23 192
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	129
Skumulowane straty		(223 161)	(213 423)	(166 064)
Razem kapitał własny		39 090	48 828	96 316
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	6 472	6 524	6 681
Kredyty i pożyczki	21	17 122	10 237	313
Zobowiązania długoterminowe		-	-	406
Leasing	22	876	990	1 542
Razem zobowiązania długoterminowe		24 470	17 751	8 942
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	1 669	1 644	1 627
Zobowiązania handlowe	23	4 695	6 126	2 393
Pozostałe zobowiązania	23	3 814	5 636	3 501
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24	2 092	1 862	2 950
Kredyty i pożyczki	21	6 168	129	218
Przychody przyszłych okresów	18	25 136	25 120	25 139
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	19	1 590	2 005	910
Przedpłaty z tytułu leasingu		-	-	-
Leasing	22	1 122	1 332	1 487
Razem zobowiązania krótkoterminowe		46 286	43 854	38 225
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		70 756	61 605	47 167
SUMA PASYWÓW		109 846	110 433	143 483

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Nota	1 stycznia 2026 - 31 marca 2026 (niebadane)	1 stycznia 2025 - 31 marca 2025 (niebadane)
(Strata) netto		(9 738)	(15 255)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	2 203	2 405
Przychody z tytułu odsetek	12	(22)	(228)
Koszty odsetek	12	453	225
Przychody z tytułu dotacji	11	(52)	(56)
Strata/(zysk) z działalności inwestycyjnej		-	(81)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach		-	129
Niezrealizowane różnice kursowe		(31)	-
Wycena płatności leasingu		(276)	(453)
Wycena kredytu		-	-
Niezrealizowane odsetki od kredytu		-	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów	14	(72)	(141)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	15	(1 021)	1 369
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	16	(222)	(1 694)
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do obrotu		-	109
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	23	(3 440)	(789)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	18	16	(5)
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji	20	25	(35)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		221	332
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(11 956)	(14 166)
Odsetki otrzymane		22	228
Odsetki zapłacone		(124)	(225)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(12 058)	(14 163)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		-	81
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(39)	(526)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(39)	(445)
Spłata pożyczek		(53)	(43)
Spłata kredytów bankowych		-	-
Wpływy z pożyczek	21	12 679	349
Odsetki zapłacone			
Spłata części kapitałowej leasingu		(311)	(458)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		12 315	(152)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		218	(14 760)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		6 372	38 448
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		6 590	23 688

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	17	1 616	237 443	23 192	-	(150 809)	111 442
(Strata) netto / Całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	(62 614)	(62 614)
Na dzień 31 grudnia 2025 r.		1 616	237 443	23 192	-	(213 423)	48 828
Na dzień 1 stycznia 2026 r.		1 616	237 443	23 192	-	(213 423)	48 828
(Strata) netto / Całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	(9 738)	(9 738)
Na dzień 31 marca 2026 r. (niebadane)		1 616	237 443	23 192	-	(223 161)	39 090

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

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

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

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

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: zintegrowanych usługach rozwoju i wytwarzania produktów biologicznych, w tym przeciwciał monoklonalnych, dla globalnego rynku biofarmaceutycznego, wspólnym opracowywaniu leków biopodobnych (ang. *co-development*) oraz innowacyjnych produktach wykorzystujących doskonałość naukową Spółki.

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. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. zostało

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2026 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i należy je czytać łącznie ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2026 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. na dzień i za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności (dalsze informacje dotyczące założeń odnośnie do zdolności Spółki do kontynuowania działalności zamieszczono w nocie 3).

Najważniejsze zasady rachunkowości, które zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 4. Te same zasady były zastosowane we wszystkich latach obrotowych, chyba że zostało to wyraźnie stwierdzone inaczej. W I kwartale 2026 r. nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityk) rachunkowości.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 18 maja 2026 roku.

2.2. Oświadczenie o zgodności

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

Zakres śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2025 r. poz. 755) („Rozporządzenie”) i obejmuje kwartalny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do dnia 31 marca 2026 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2025 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026

roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku.

3. Zasada kontynuacji działalności

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

- > działalność operacyjna polegająca na realizacji:
 - a) podpisanej z Novavax Inc. umowy i zleceń w zakresie analityki i badań stabilności dla prób Klienta;
 - b) podpisanej z Novalgen Ltd umowy i zleceń obejmujących transfer procesu, wytwarzanie i zwolnienie produktu do celów klinicznych; rozwój i transfer, oraz walidację metod analitycznych wraz z badaniem stabilności substancji czynnej oraz produktu gotowego;
 - c) podpisanej z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná z siedzibą w Brazylii umowy ramowej o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych;
 - d) podpisanej z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. 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;
 - e) otrzymanych dodatkowych zleceń na prace analityczne i usługowe;
- > implementacja i weryfikacja rozwiązań platformowych dla procesów uzyskiwania białek rekombinowanych, mających na celu poszerzenie możliwości i zwiększenie konkurencyjności w zakresie świadczenia usług kontraktowego wytwarzania i rozwoju;
- > ofertowanie i rozmowy biznesowe w ramach budowania portfela zleceń dla Spółki z zakresu CDMO.

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

Założenie pozyskania kontraktów na realizację zleceń produkcyjnych jest podstawowym scenariuszem planu finansowego Spółki. Poniżej wymienione zostały kontrakty zawarte w ubiegłym roku bilansowym, które były realizowane w okresie bieżącym objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym.

Współpraca z Novavax, Inc.

W I kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała działania w ramach projektu usługowego CDMO na rzecz firmy Novavax, Inc. z siedzibą w USA (dalej: Novavax). Współpraca z Novavax oparta

jest o zawartą w 2021 roku Umow Produkcyjną w zakresie produkcji na zlecenie substancji czynnej, tj. antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid® (produkt), oraz zlecenia dodatkowe. W 2023 roku strony rozszerzyły współpracę o wytwarzanie antygenów stanowiących substancję czynną do szczepionek przeciwko wariantom Omicron. Do maja 2024 roku obowiązywał tzw. okres bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do uznania świadczenia, w którym to okresie strony uzgodniły wynagrodzenie dla Spółki za świadczenie usług, a w przypadku braku zlecenia produkcji wynagrodzenie z tytułu zagwarantowania i udostępnienia mocy produkcyjnych. Po zakończeniu tego okresu, Spółka kontynuuje świadczenie usług dla Novavax otrzymując wynagrodzenie za zrealizowane prace, przy czym wartość realizowanych usług jest znacząco niższa w porównaniu do wartości poprzednio otrzymywanego wynagrodzenia. Umowa Produkcyjna z Novavax obowiązuje do końca 2026 roku.

Współpraca z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

W dniu 13 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná z siedzibą w Brazylii (dalej: IBMP) umowę ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych oraz otrzymała pierwsze zamówienie (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 w współpracy z podwykonawcami. W 2025 roku Spółka realizowała projekt zgodnie z ustalonym z klientem harmonogramem. Wykonano analizę krytycznych atrybutów jakościowych produktu i opracowano strategię analityczną dla projektu, opracowano 7 metod analitycznych a kolejne metody niezbędne do oceny produktu są w rozwoju. Pozyskano lek oryginalny, stanowiący materiał wyjściowy niezbędny do rozwoju metod analitycznych. Równolegle, w trybie ciągłym prowadzone są działania w zakresie usług logistycznych oraz prace dokumentacyjne i działania związane z rozwojem procesu oczyszczania. Przeprowadzono syntezę genu, klonowanie i transfekcję w ramach prac nad rozwojem linii komórkowej realizowanych we współpracy z Sartorius Stedim Cellca, jak również produkcję materiału w skali 50L, co umożliwiło Spółce rozpoczęcie prac w ramach rozwoju procesu oczyszczania produktu. Na podstawie decyzji podjętej przez klienta, konieczne jest zoptymalizowanie procesu prowadzenia hodowli komórkowej co wiąże się z poszerzeniem zakresu prac. W styczniu 2026 roku strony w ramach podpisanego change order, poszerzyły zakres prac o dodatkową optymalizację procesu wraz z analiz DoE (Design of Experiment). Zwiększenie zakresu spowodowało konieczność aktualizacji harmonogramu projektu, który został zaakceptowany przez Klienta bez uwag. Łączna wartość netto zamówienia wynosi aktualnie ok. 18,5 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dn. 19 stycznia 2026 roku), w tym ok. 20-25% stanowi przewidywane wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności za realizację prac są powiązane z harmonogramem prac i regulowane są wraz z postępami ich realizacji.

W dniu 18 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z klientem w ramach umowy ramowej drugie zamówienie („SOW#2”), którego

przedmiotem jest transfer technologii wytwarzania substancji leczniczej do miejsca wytwarzania wskazanego przez klienta, obejmujący transfer niezbędnej dokumentacji, procesu produkcyjnego oraz analityki niezbędnej do kontroli w trakcie procesu i zwolnienia serii produktu. Wynagrodzenie netto Spółki za zarządzanie i administrację projektem oraz transfer technologii do klienta wyniesie równowartość ok. 1,6 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dn. 18 sierpnia 2025 roku). Powyższe wynagrodzenie nie obejmuje kosztów materiałów, usług logistycznych i innych kosztów zewnętrznych. Termin realizacji zamówienia, jego finalny zakres i czas trwania zostaną uzgodnione w późniejszym czasie i są uzależnione od postępów prac prowadzonych w ramach SOW#1.

Realizacja zleceń dla Novalgen Ltd

W I kwartale 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 (ang. drug substance, DS) i produktu gotowego (ang. drug product, DP). W 2024 roku zakończono transfer dokumentacji i danych przekazanych przez klienta, a także zrealizowano pierwszą serię testową. W I półroczu 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 (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice), 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 kwartale 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) potrwają do II kwartału 2027 roku. Czas trwania badania stabilności dla produktu gotowego (DP) nie uległ zmianie – prace zakończą się w III kwartale 2027 roku. Dodatkowo, przeprowadzono w ostatnim kwartale 2025 roku prace związane z dodatkową optymalizacją metody ELISA Potency, w ramach dodatkowego zlecenia. Wartość prac realizowanych na rzecz Novalgen Ltd w ramach dotychczas złożonych zleceń wynosi około 5,6 mln PLN (płatności denominowane w USD). Powyższa wartość nie obejmuje kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie.

Realizacja umowy z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła ze spółką WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. umowę na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych dla kandydata na lek w postaci białka rekombinowanego skoniugowanego z substancją cytotoksyczną oraz białkowego półproduktu na potrzeby

kontroli procesu produkcji, charakterystyki półproduktu białkowego i koniugatu oraz analityki zwolnieniowej. Od dnia wejścia w życie umowy, Spółka realizowała projekt zgodnie z zamówieniami składanymi przez klienta i w oparciu o zaakceptowany harmonogram prac. Wydano plan badania, dostarczono do Mabion materiał do badań (zarówno kandydata na lek w postaci białka rekombinowanego skoniugowanego z substancją cytotoksyczną oraz białkowy półprodukt) oraz rozpoczęto prace laboratoryjne nad opracowaniem metod analitycznych do oceny struktury oraz parametrów fizykochemicznych białkowego półproduktu. W 2025 roku zrealizowano 2 z 6 zamówionych pakietów. W I kwartale 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. Ostateczna wartość wynagrodzenia dla Spółki za zamówione i zrealizowane pakiety wyniosła ok. 1,3 mln PLN netto (pierwotnie zakładana wartość wynagrodzenia wynosiła ok. 2,0 mln PLN netto, a zmniejszenie wartości wynagrodzenia było skutkiem rezygnacji Zamawiającego z części pierwotnie zakładanych prac).

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

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

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

Scenariusze działania w zakresie zarządzania płynnością Spółki

W I kwartale 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 nadal 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.

Obecnie trwają prace mające na celu pozyskanie dla Spółki dodatkowych środków finansowych w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji w ramach uchwalonego w lipcu 2025 roku upoważnienia dla Zarządu Spółki do emisji nowych akcji w liczbie nie większej niż 8.081.163 akcji Spółki (kapitał docelowy). Planowana emisja akcji w ramach kapitału docelowego zapewni Spółce dodatkowe środki na zabezpieczenie płynności na okres kolejnych miesięcy. Proces ten został zainicjowany zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 lipca 2025 roku i jest obecnie realizowany. Planowana emisja będzie miała charakter zamknięty i nie będzie prowadzona w trybie oferty publicznej. Zarząd Spółki uważa, że ryzyko braku realizacji dokapitalizowania w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji jest znikome, lecz pewności co do przeprowadzenia takiej emisji nie ma.

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

W wyniku tych działań w dniu 24 października 2025 roku Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. umowę pożyczki, na mocy której Twiti Investments udzieliło Spółce pożyczki w wysokości 18 mln zł na okres dwóch lat. W dniu 3 listopada 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 6 mln zł, a w dniu 22 grudnia 2025 roku kolejną transzę w wysokości 4 mln zł.

Jednocześnie Zarząd Spółki widząc potrzebę dalszego finansowania zewnętrznego, w postaci finansowania dłużnego w dniu 9 lutego 2026 roku zawarł z podmiotem niepowiązanim, tj. spółką ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

umowę pożyczki do kwoty 6 mln PLN. Środki z przedmiotowej pożyczki zostały udostępnione w całości w dniu 10 lutego 2026 roku. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy 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.

Następnie, w dniu 13 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę pożyczki do kwoty 3,1 mln euro z podmiotem niepowiązanim, 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. (zdarzenie po dniu bilansowym). 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 zapewni 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. Scenariusz taki wspiera działania mające 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 nakierowanych na radykalne obniżenie kosztów z uwagi na to, że takie działanie naruszyłoby zdolności operacyjne Spółki, a tym samym podważyło jej zdolność do realizacji ważnych zobowiązań kontraktowych.

Znacząca niepewność w zakresie kontynuacji działalności

Pomimo intensywnych działań rynkowych Zarząd identyfikuje znaczącą niepewność w zakresie możliwości pozyskania i realizacji wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych, które zagwarantowałyby Spółce środki pieniężne zapewniające utrzymanie płynności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z powyższym, zachodzi znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności i z tego względu Spółka może nie uzyskać zakładanych korzyści ekonomicznych z aktywów i nie uregulować zobowiązań w toku zwykłej działalności. Zdaniem Zarządu, obecnie podejmowane działania rynkowe i stan rozmów z potencjalnymi kontrahentami, dają podstawy, aby zakładać dalszą kontynuację działalności i stanowią o istnieniu popytu na usługi oferowane przez Spółkę.

Pomimo występowania znaczącej niepewności opisanej powyżej, Zarząd przyjął jako podstawę sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zasadę kontynuacji działalności. Podstawą do przyjęcia przez Zarząd założenia o kontynuacji działalności są opisane powyżej działania rynkowe mające na celu uzyskanie zleceń produkcyjnych oraz działania mające na celu pozyskanie niezbędnego finansowania w okresie przejściowym.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krótszej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W związku z tym do sprawozdania finansowego nie wprowadzono korekt, które mogłyby być konieczne, gdyby założenie kontynuacji działalności nie było zasadne.

4. Najważniejsze zasady rachunkowości

4.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach złotych, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie wskazano inaczej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy:

- > pozycje pieniężne przeliczane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia tj. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień;
- > pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przeliczane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji;
- > pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

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

4.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2026 roku oraz ich wpływ na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki:

- > Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z *basic lending arrangement*. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (*non-recourse*).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki *contractually linked instruments*.

Zmiany MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- > dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- > dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Zmiany nie miały wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki.

- > Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (*Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*). Zmiany MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Zmiany nie miały wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki.

- > Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 Zmiany wyłącznie porządkowe w ramach cyklu Annual Improvements, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Zmiany nie miały wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w nocie 5 dotyczącej wpływu nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe spółki.

4.3. Profesjonalny osąd i szacunki

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

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

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

Przychody z usług produkcji substancji czynnych produktów leczniczych na zlecenie były ujmowane przez Spółkę w czasie odpowiednio do postępu w realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka wybrała metodę pomiaru postępów, opartą na nakładach, uznając, iż najlepiej przedstawia ona wyniki jednostki w zakresie wypełniania zobowiązania do wykonania świadczenia.

Metoda pomiaru postępów prac oparta na nakładach, odzwierciedla dotychczas zrealizowane wyniki Spółki w stosunku do całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. W zastosowanej metodzie opartej na nakładach, Spółka wyłączyła skutki wszelkich nakładów, które zgodnie z celem pomiaru postępów, nie odzwierciedlają wyników Spółki w zakresie przekazywania kontroli nad towarami lub usługami klientowi. Korekta miary postępów została uwzględniona w modelu oszacowania wartości kontraktu przy uwzględnieniu, że poniesiony koszt nie jest proporcjonalny do postępów jednostki w wypełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka dokonała analizy czy w przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy z przyczyn innych niż niespełnienie świadczenia, ma prawo do uzyskania zapłaty, która co najmniej rekompensuje Spółce dotychczasowe wykonanie.

Stosując metodę opartą na nakładach, surowce zakupione przez Spółkę ujmowane były w rachunku zysków i strat natychmiast po zakupie, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji. W rezultacie Spółka nie ujmowała zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy. W odniesieniu do kosztu wykorzystanego surowca przychody z tytułu zakupu materiałów ujmuje się do wysokości kosztu takich surowców, w przypadku, gdy wszystkie następujące kryteria są spełnione, tj.:

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

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

- > surowce te nie miały alternatywnego zastosowania (tj. Spółka nie miała prawa do wykorzystywania tych surowców do celów innych niż produkcja na zlecenie, a także inne warunki wskazywały, że kontrola nad surowcami jest przenoszona na Zleceniodawcę przez Spółkę);
- > produkcja substancji czynnej na zlecenie spełniała kryteria ujmowania przychodów w czasie, tym samym koszty poniesione w związku z wykonaniem zobowiązania Spółki do wykonania świadczenia były ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia, w tym również surowiec zakupiony specjalnie na potrzeby kontraktu.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie aktywowała nakładów na zakup surowców, lecz ujęła te nakłady jako koszty realizacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, z uwagi na charakter zakupów oraz charakter kontraktów, o których mowa powyżej.

Przychody rozpoznane metodą opartą na nakładach odzwierciedlają:

- > marżę zysku wypracowaną przez Spółkę począwszy od rozpoczęcia produkcji zgodnie z podpisaną umową i poniesienia kosztów produkcji innych niż tylko wykorzystanie surowców lub przeprowadzanie działań mających na celu potwierdzenie skuteczności transferu technologii;
- > marżę zysku realizowaną na zarządzaniu materiałami i surowcami (usługa logistyczna) oraz zlecanymi usługami.

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

Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – przemysłowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób

prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

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

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

Spółka poza 2024 rokiem w ostatnich 5 latach wygenerowała straty podatkowe możliwe do odliczenia z działalności pozastrefowej. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy Spółka nie wykazała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu poniesionych strat z działalności pozastrefowej, ze względu na nie wystarczające prawdopodobieństwo osiągnięcia dochodu podatkowego w okresie kolejnego roku podatkowego po dniu sprawozdania finansowego.

4.3.3. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Stawki amortyzacji opierają się na oczekiwanym okresie użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Co roku Spółka weryfikuje przyjęte okresy użytkowania na podstawie bieżących szacunków. Okresy użytkowania określa się w odniesieniu do szacowanych korzyści ekonomicznych z wykorzystania odnośnych aktywów. Spółka uwzględnia także doświadczenia przeszłe dotyczące podobnych aktywów, o ile występują oraz bierze również pod uwagę przewidywane zdarzenia przyszłe, które mogą mieć wpływ na okres użytkowania aktywów, takie jak zmiany technologii.

4.3.4. Ujmowanie kosztów prac badawczych i rozwojowych

Spółka nie ujmuje żadnego składnika wartości niematerialnych, powstałego w wyniku prac badawczych (lub w wyniku realizacji etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym

zakresie). Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia. Spółka nie spełnia obecnie kryteriów kapitalizacji poniesionych nakładów i w związku z tym nakłady na prace rozwojowe, podobnie jak nakłady na prace badawcze, są ujmowane jako koszty w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

5. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2026 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane, ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- > Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”.
Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m. in.:
 - nową strukturę rachunku zysków i strat;
 - zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych;
 - wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (*management-defined performance measures*).

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
Spółka nadal szacuje wpływ nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- > Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”.
Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

Nowy MSSF 19 nie będzie miał wpływu na sprawozdania finansowe spółki, ponieważ nie ma on zastosowania dla jednostek publicznych.

- > Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”
MSSF 19 umożliwiła spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
Zmiany MSSF 19 nie będą miały wpływu na sprawozdania finansowe spółki, ponieważ MSSF 19 nie ma zastosowania dla jednostek publicznych.
- > Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”
Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje

walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

6. Segmenty operacyjne

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

7. Sezonowość działalności

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

8. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.01.2026 - 31.03.2026 (niebadane)	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)
Przychody z umów z klientami, w tym	4 571	2 716
Przychody z produkcji i usług	3 790	2 502
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	261	214
Przychody z rozliczenia zakupu usług	520	-
Przychody z tytułu leasingu	-	-
Koszt własny sprzedaży	(6 638)	(8 306)
Koszt własny zakupionych materiałów	(261)	(214)
Koszt własny zakupionych usług	(520)	-
(Strata) brutto na sprzedaży	(2 848)	(5 804)

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

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

- > analizy mapowania peptydowego dla substancji czynnej (DS), jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 produktów Novavax w ramach podpisanego w 2022 roku SOW#9;
- > analizy mapowania peptydowego dla produktu gotowego (DP) – szczepionki połączonej przeciw grypie i COVID (ang. COVID-influenza combination, CIC), produktu Novavax w ramach podpisanego w 2024 roku SOW#11;
- > prac analitycznych związanych z rozwojem, transferem i walidacją/weryfikacją metod analitycznych dla substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 wariantów produktów Novavax oraz testowania prób DS i DP produktów Novavax w ramach kontraktowej analityki prób w obszarze kontroli jakości;
- > badań stabilności substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 wariantów produktów Novavax.

Przychody z kontraktu z kontrahentem z Wielkiej Brytanii (Novalgen Ltd)

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

Spółka rozpoczęła realizację prac dla Klienta we wrześniu 2024 roku i zakończyła kluczowe aktywności związane z realizacją zlecenia do dnia bilansowego. Wartość zleconych prac wyniosła około 5,6 mln PLN (płatności denominowane w USD). W okresie sprawozdawczym płatności były regulowane w interwałach miesięcznych. Wartość zleconych prac nie obejmowała kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie.

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

Usługa produkcji na zlecenie była realizowana z wykorzystaniem generalnego procesu udostępnionego przez zamawiającego, następnie opracowanego i dostosowanego na zlecenie zamawiającego, który z uwagi na wiążące uregulowania umowne i kwestie związane z prawem własności intelektualnej, był również jedynym podmiotem uprawnionym do odbioru wyprodukowanych partii substancji czynnej. Świadczenie wykonywane przez Spółkę tworzyło aktywa bez alternatywnego wykorzystania i Spółka miała prawo do wynagrodzenia na każdym

etapie wykonywania świadczenia, stąd uznano, iż były spełnione warunki do ujmowania przychodów z realizacji tego kontraktu w czasie.

Przychody z kontraktu z kontrahentem z Brazylii (Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP)

W dniu 13 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná z siedzibą w Brazylii (dalej: IBMP) umowę ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych oraz otrzymała pierwsze zamówienie (ang. Statement of Work, „SOW#1”).

Wybrane usługi są świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. Łączna wartość netto zamówienia według stanu na dzień bilansowy to ok. 18,5 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dn. 19 stycznia 2026 roku), w tym ok. 20-25% stanowić będzie wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności, denominowane w USD, za realizację prac są powiązane z harmonogramem prac, wobec czego są regulowane wraz z postępowaniem ich realizacji.

Wraz z podpisaniem Umowy ramowej Spółka i Klient rozpoczęli prace przygotowawcze. Rozpoczęcie świadczenia usług w ramach zamówienia było uwarunkowane zawarciem przez Klienta umowy z podmiotem trzecim w zakresie finansowania projektu i formalnym przyjęciem przez podwykonawcę oferty złożonej przez Spółkę na realizację części prac w ramach zamówienia. O spełnieniu się powyższych warunków Spółka powzięła informację w dniu 30 czerwca 2025 roku, wobec czego następnie przystąpiono do realizacji usług objętych SOW#1.

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

Wynagrodzenie netto Spółki za zarządzanie i administrację projektem oraz transfer technologii do Klienta wyniesie równowartość ok. 1,6 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dnia 18 sierpnia 2025 roku). Powyższe wynagrodzenie nie obejmuje kosztów materiałów, usług logistycznych i innych kosztów zewnętrznych określonych w SOW#2. Płatności będą uzależnione od ustalanych harmonogramów i postępów prac.

Termin realizacji zamówienia, jego finalny zakres i czas jego trwania będą uzgodnione w późniejszym czasie i są uzależnione od postępów prac prowadzonych w ramach SOW#1.

Spółka, rozliczając kontrakt produkcji na zlecenie w formule CDMO, ujmowała przychody metodą pomiaru postępów, opartą na nakładach, która zdaniem Spółki najlepiej odzwierciedlała wyniki jednostki w zakresie wypełniania zidentyfikowanego zobowiązania do wykonania świadczenia. Kwota wynagrodzenia alokowana do tego obowiązku świadczenia była ujmowana jako

przychód odpowiednio do kosztowego zaawansowania wykonania świadczenia. Przychód był oparty wyłącznie na kosztach bezpośrednio związanych z wykonaniem zobowiązania i nie uwzględniał kosztów ogólnych, ewentualnych nieefektywności, ponadnormatywnego zużycia, itp. Z uwagi na fakt, iż cykl produkcyjny i stopień ponoszenia kosztów (w szczególności, jeżeli jednym z kosztów są istotne dobra nabywane od stron trzecich na cele realizacji kontraktu) realizacji zobowiązań umownych nie muszą być proporcjonalne do stopnia spełnienia zobowiązania, to w przypadku ponoszenia kosztów, którym nie towarzyszy jeszcze spełnienie obowiązku świadczenia, przychody ujmowane są jedynie do wysokości poniesionych kosztów.

Przychody z rozliczenia zakupu materiałów obejmowały wartość zakupionych przez Spółkę surowców wykorzystywanych do realizacji kontraktu CDMO i były ujmowane w tej samej wartości w kosztach i przychodach sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji, gdyż surowce te nie miały alternatywnego zastosowania (tj. surowce te są specyficznie identyfikowalne oraz Spółka nie ma prawa do wykorzystywania tych surowców do celów innych niż produkcja na zlecenie, a także inne warunki wskazują, że kontrola nad surowcami jest przenoszona na zleceniodawcę przez Spółkę w momencie nabycia surowców). W rezultacie Spółka nie ujmowała zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy.

Ujęcie i prezentacja kosztu własnego sprzedaży

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

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

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

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

9. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych w okresie zakończonym dnia 31 marca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	1.01.2026 - 31.03.2026 (niebadane)	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)
Amortyzacja	2 203	2 405
Zużycie materiałów i energii, media	1 097	1 809
Koszt własny zakupionych materiałów	261	214
Usługi obce, w tym:	2 107	2 888
wywóz i utylizacja odpadów	101	107
usługi serwisowe	393	607
usługi remontowe	-	-
usługi analityczne	-	20
usługi badawcze	-	-
usługi doradcze i koszty audytu	240	295
usługi prawne	82	21
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	816	1 072
koszty rekrutacji	8	56
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	94	369
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	-	-
usługi logistyczne	2	9
ochrona mienia	80	80
usługi pralnicze	76	161
pozostałe	215	92
Koszt własny zakupionych usług	520	-
Koszty rejestracji leku	2	1
Podatki i opłaty	237	226
Koszty wynagrodzeń	6 178	7 493
Świadczenia na rzecz pracowników	1 144	1 603
Pozostałe koszty	278	234
Razem koszty według rodzaju	14 027	16 872
Koszt własny sprzedaży	6 638	8 306
Koszt własny zakupionych materiałów	261	214
Koszt własny zakupionych usług	520	-
Koszty badań i rozwoju	4	38
Koszty ogólnego zarządu	6 603	8 314
Razem koszty w układzie funkcjonalnym	14 027	16 872

W I kwartale 2026 roku utrzymywana była silna dyscyplina kosztowa w większości obszarów, co zaskutkowało ponad 15% spadkiem kosztów rodzajowych. Największy spadek kosztów odnotowano na kosztach zużycia materiałów i energii, przede wszystkim dzięki znacznie mniejszemu zużyciu mediów (energii elektrycznej, gazu i ogrzewania) oraz optymalizacji kosztów części zamiennych. Równie istotny, około 20% spadek kosztów wynagrodzeń wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników

w I kwartale 2026 roku w porównaniu do I kwartału 2025 roku wynikał głównie z braku zawiązania rezerwy na premie oraz niższego przeciętnego poziomu zatrudnienia.

Spadek kosztów usług obcych wynika głównie ze spadku kosztów marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu. Jednym z nielicznych obszarów, w których odnotowano wzrosty, były usługi prawne – wynikało to przede wszystkim z obsługi procesów pozyskiwania finansowania.

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.01.2026 - 31.03.2026 (niebadane)	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)
MabionCD20	-	2
Pozostałe projekty	4	36
Razem koszty badań i rozwoju	4	38

W związku z przyjęciem w kwietniu 2023 roku Strategii Spółki na lata 2023-2027, prace i nakłady na rozwój MabionCD20 zostały ograniczone do minimum niezbędnego do utrzymania potencjału projektu. Zgodnie z nową Strategią Spółki na lata 2025-2030 przyjętą w listopadzie 2025 roku Spółka planuje przywrócić projekt MabionCD20, jednak w nowej formule, przewidującej wykorzystanie CD20 jako części leku innowacyjnego.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.01.2026 - 31.03.2026 (niebadane)	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)
Zysk z likwidacji aktywów trwałych	-	-
Dotacje	52	56
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	-	13
Pozostałe	268	39
Razem pozostałe przychody operacyjne	320	107
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-	28
Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych	29	-
Odszkodowania	4	9
Pozostałe	15	1
Razem pozostałe koszty operacyjne	48	38

Przychody z tytułu dotacji dotyczą w szczególności części dotacji otrzymanych w latach ubiegłych do zakupu środków trwałych w projektach współfinansowanych z funduszy UE, w wysokości 52 tys. zł i 56 tys. zł odpowiednio w pierwszym kwartale 2026 r. i 2025 r., która została ujęta w wyniku finansowym w poszczególnych okresach proporcjonalnie do wartości amortyzacji aktywów sfinansowanych z dotacji.

Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa obrotowe dotyczy tych materiałów magazynowych, dla których, w ocenie kierownictwa Spółki nie ma zastosowania w dającej się przewidzieć przyszłości lub ich termin ważności upływa w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

12. Przychody i koszty finansowe

w tys. złotych	1.01.2026 - 31.03.2026 (niebadane)	1.01.2025 - 31.03.2025 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	22	228
Dodatnie różnice kursowe netto	-	-
Pozostałe	55	141
Razem przychody finansowe	77	369
Koszty odsetek, w tym:	453	225
od kredytów i pożyczek	335	8
od zobowiązań z tytułu leasingu	109	217
od zobowiązań handlowych i budżetowych	9	-
Ujemne różnice kursowe netto	178	1 313
Pozostałe koszty finansowe	1	-
Razem koszty finansowe	632	1 538

Przychody z tytułu odsetek w I kwartale 2026 r. oraz w I kwartale 2025 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe w I kwartale 2026 r. składają się w głównej mierze koszty odsetek od pożyczek, natomiast w I kwartale 2025 r. ujemne różnice kursowe.

13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 52 tys. zł.

Zgodnie z wymogami MSR 36, Zarząd dokonał oceny przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości aktywów według stanu na dzień 31 marca 2026 roku. W związku z sytuacją opisaną w nocie 3 (zasada kontynuacji działalności), dotyczącą zidentyfikowanej istotnej niepewności w zakresie utrzymania płynności finansowej, Zarząd uznał to za wewnętrzną przesłankę utraty wartości.

Pomimo występowania wskazanej powyżej niepewności, Zarząd przyjął jako podstawę sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zasadę kontynuacji działalności. Przyjęcie założenia o braku kontynuacji działalności mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na istniejące i nowo nawiązywane relacje biznesowe Spółki z kontrahentami, podważając wiarygodność Spółki jako potencjalnego kontrahenta oraz powodowałoby wycenę aktywów Spółki według wartości likwidacyjnej, a nie rynkowej. W opinii Zarządu Spółki dokonanie takich korekt i sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki przy zastosowaniu wyceny aktywów w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania w drodze likwidacji nie jest jednak obecnie uzasadnione ani merytorycznie, ani ekonomicznie, ponieważ Zarząd nie zamierza likwidować Spółki ani zaprzestać jej działalności. Zarząd Spółki podejmuje i będzie nadal podejmował wszelkie możliwe działania w celu poprawy sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz zminimalizowania niepewności, które pojawiły się w odniesieniu do przyszłości.

Spółka nie przeprowadziła wyceny przy użyciu tej metody i w związku z tym nie posiada informacji dotyczących ilościowego wpływu korekt wartości aktywów, które byłyby konieczne w takim przypadku. W rezultacie w I kwartale 2026 roku nie zidentyfikowano konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały i na dzień 31 marca 2026 r. wyniosło 1 480 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosło 1 407 tys. zł).

Spółka dokonała na dzień 31 marca 2026 r. odpisów aktualizujących wartość zapasów w łącznej kwocie 7 301 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 7 466 tys. zł). Odpisy są ujmowane, jeżeli termin ważności zapasów jest bliski i jest ryzyko, że nie zostaną one wykorzystane lub w sytuacji, gdy dla danych zapasów nie ma aktualnie zastosowania do projektu sprzedażowego.

Stosując metodę opartą na nakładach, w zakresie polityki rozpoznawania przychodów z kontraktów z kontrahentami, którym świadczono usługi CDMO surowce zakupione przez Spółkę na rzecz realizacji tych kontraktów zostały ujęte w rachunku zysków i strat w momencie zakupu, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji ze względu na fakt, iż surowce te nie mają alternatywnego wykorzystania.

Surowce są specyficznie identyfikowane, a realizowane na dzień bilansowy umowy z kontrahentami z Wielkiej Brytanii i Brazylii nie zezwalają Spółce na wykorzystanie tych surowców na inne cele niż realizacja umowy z wytwarzania kontraktowego.

W rezultacie Spółka nie ujmuje surowców, nabywanych w celu realizacji kontraktów CDMO jako zapasu, lecz w prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka ujmuje nabyte surowce jako

koszty sprzedaży, w rachunku zysków i strat, z przychodami ujętymi w kwocie równej kosztom nabycia surowca, tym samym nie rozpoznaje marży zysku.

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

15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe to kwoty należne od klientów z tytułu sprzedanych towarów lub usług wykonanych w toku zwykłej działalności Spółki. Zazwyczaj są one wymagalne w terminie 30 dni. Należności handlowe ujmuje się początkowo w kwocie wymaganej bezwarunkowej zapłaty. Spółka ujmuje należności handlowe w celu realizacji przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami, a następnie wycenia je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Należności z tytułu podatku VAT	577	1 218
Należności handlowe	3 640	1 911
Zaliczki na poczet materiałów i usług	198	286
Kaucje	313	346
Pozostałe należności	248	195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 976	3 956

Należności handlowe, które na dzień 31 marca 2026 roku były przeterminowane w przedziale 1 do 180 dni nie zostały zapłacone po dniu bilansowym na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Niemniej kierownictwo Spółki oszacowało brak ryzyka w otrzymaniu tych należności, ze względu na trwającą współpracę z klientem. W związku z powyższym oraz bazując na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów, Spółka nie dokonała odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Ubezpieczenia	197	308
Szkolenia	5	-
Reklamacje	103	103
Licencje	159	165
Serwisy	10	10
Koszty związane z uczestnictwem w targach	350	327
Pozostałe	460	149
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	1 284	1 062

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

W kosztach związanych z uczestnictwem w targach Spółka ujęła między innymi opłaty za stoisko oraz wynajem powierzchni na targach BIO International w San Diego w czerwcu 2026.

17. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

a) Zarządzanie kapitałem

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025 oraz o sposobie pokrycia wykazanej w nim straty netto.

b) Płatności w formie akcji

Założenia ogólne

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

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

Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z Warrantów będzie stwierdzenie spełnienia przez Osoby Uprawnione Kryterium Finansowego określonego zgodnie z postanowieniami Uchwały. Dodatkowo Uchwała wymaga spełnienia Warunku Serwisowego. W przypadku Członków Zarządu Warranty mogą zostać przydzielone jedynie za rok obrotowy, w którym dany członek

Zarządu Spółki pełnił swoją funkcję przez cały rok obrotowy i pozostawał członkiem Zarządu na ostatni dzień tego roku obrotowego. Pozostałym Uczestnikom, którzy zostali pracownikami lub współpracownikami Spółki w trakcie trwania roku obrotowego, w którym obowiązuje Program Motywacyjny, w przypadku spełnienia Kryterium Finansowego, Warranty będą przydzielane proporcjonalnie do czasu zatrudnienia lub pełnienia funkcji w Spółce w danym roku obrotowym.

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

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

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

Program za rok 2025

W dniu 23 stycznia 2026 r. uchwałą nr 2/I/2026 Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o rezygnacji z przyznania warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego za rok 2025 z uwagi na fakt, że osoby objęte Programem za rok 2025 nie pełniły funkcji przez cały rok obrotowy 2025 co było warunkiem przyznania warrantów. W związku z niespełnieniem kryteriów Programu przez żadnego uczestnika w roku 2025, Spółka nie rozpoznała z tego tytułu żadnych kosztów w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy 2025 roku, a koszty ujęte w poprzednich okresach (I półrocze 2025 roku) zostały odwrócone.

Program za rok 2026

W dniu 29 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 4/XII/2025 ustaliła kryteria finansowe w Programie Motywacyjnym na rok 2026. W dniu 28 stycznia 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 3/I/2026 ustaliła wstępną listę Osób Uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym na rok 2026. Łączna liczba warrantów jaka może być przydzielona za rok 2026 została określona na kwotę 113.640 warrantów.

Spółka zamierza rozliczać Program w instrumentach kapitałowych. Spółka dokona wyceny wartości godziwej 113.640 warrantów za rok 2026 na dzień przyznania uprawnienia (tj. 28 stycznia 2026 r.,

czyli dzień ustalenia wstępnej listy Osób Uprawnionych). Zgodnie z zasadami rachunkowości (MSSF 2), na każdy dzień bilansowy Spółka aktualizuje oczekiwaną liczbę opcji, do których Osoby Uprawnione nabędą prawa. Ze względu na bieżącą ocenę stopnia realizacji kryteriów finansowych (w szczególności poziomu przychodów ze sprzedaży), Zarząd ocenił prawdopodobieństwo spełnienia warunków nabycia uprawnień za rok 2026 jako niewielkie. W związku z powyższym, Spółka nie ujęła w wyniku I kwartału 2026 r. kosztów z tytułu wyceny Programu za rok 2026. Program pozostaje w mocy, a ewentualne ujęcie kosztów w przyszłych okresach uzależnione będzie od pozyskania nowych kontraktów i poprawy prognoz wyników.

18. Przychody przyszłych okresów

18.1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Dotacje na rzeczowe aktywa trwałe	5 763	5 815
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 816	25 816
Przychody przyszłych okresów, w tym:	31 579	31 631
Krótkoterminowe	25 107	25 107
Długoterminowe	6 472	6 524

Spółka w przeszłości finansowała część swojej działalności operacyjnej dotacjami z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego administrowanego przez następujące instytucje rządowe w Polsce: Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego (ŁARR), Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) i Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej.

W ramach Projektu „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych” Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł. Projekt w maju 2022 roku rozpoczął trzyletni okres trwałości. Spółka była zobligowana do końca okresu trwałości projektu (maj 2025 roku) osiągnąć zakładany wskaźnik rezultatu tj. wdrożyć do własnej działalności wyniki prac B+R zrealizowanych w ramach projektu (komercyjne wytwarzanie leku MabionCD20) oraz uzyskać przychód z wdrożonych prac B+R (przychód ze sprzedaży leku). Z uwagi na szereg czynników o charakterze siły wyższej Spółka zidentyfikowała ryzyko w zakresie wywiązania się z wyżej wskazanych wskaźników i niezwłocznie rozpoczęła dialog z NCBR. Instytucja Pośrednicząca wyraziła zgodę na zmianę sposobu wdrożenia z wprowadzenia wyników prac B+R do własnej działalności gospodarczej Wnioskodawcy poprzez rozpoczęcie produkcji lub świadczenia usług na bazie uzyskanych wyników projektu na udzielenie licencji (na zasadach rynkowych) na korzystanie z przysługujących Wnioskodawcy praw do wyników prac B+R w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego

przedsiębiorcę. Było to rozwiązanie, w którym Spółka upatrywała szansę na zrealizowanie wskaźnika wdrożenia wyników projektu oraz osiągnięcie przychodu z wdrożenia prac B+R. 11 maja 2025 roku zakończył się okres trwałości niniejszego Projektu. Na zakończenie okresu trwałości złożono sprawozdanie z rozpowszechniania wyników B+R Projektu, a następnie w dniu 10 czerwca 2025 roku złożono sprawozdanie z wdrożenia. 25 marca 2026 roku Spółka 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.

Spółka jest również stroną dwóch umów o dofinansowanie projektów:

Pn.: „Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoforn względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR”. W 2022 roku podjęto decyzję o rezygnacji z dalszej realizacji projektu z uwagi na fakt, iż w ocenie Zarządu dalsza jego realizacja nie była uzasadniona. Wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła 3 912 tys. zł.

W październiku 2022 roku NCBR zaakceptował informację końcową z realizacji projektu, a projekt wszedł w trzyletni okres trwałości, który zakończył się dnia 30 września 2025 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka oczekuje na ocenę złożonego sprawozdania z rozpowszechniania wyników B+R projektu.

Pn.: „Opracowanie panelu metod analitycznych do charakterystyki immunogenności w badaniu klinicznym skierowanym do pacjentów cierpiących na reumatoidalne zapalenie stawów z wykorzystaniem rituximabu jako substancji leczniczej”. Głównym celem projektu było zwiększenie aktywności badawczo-rozwojowej poprzez rozwój i wdrożenie nowego w skali Spółki panelu metod analitycznych. W wyniku realizacji projektu zostało wdrożone innowacyjne rozwiązanie w postaci produktu, tj. świadczonej komercyjnie usługi polegającej na prowadzeniu panelu metod analitycznych do oceny immunogenności produktów biologicznych w badaniach klinicznych. Realizacja projektu była przewidziana do 31 grudnia 2023 r., natomiast ze względu na fakt, iż straciła ona swoją opłacalność w zaplanowanej w projekcie formie, Spółka podjęła decyzję o wcześniejszym zakończeniu projektu

do końca marca 2023 roku. Instytucja wyraziła zgodę na skrócenie terminu realizacji projektu oraz zatwierdziła końcowy wniosek o płatność, którą zrealizowała w grudniu 2024 roku (45 tys. zł). Ostateczna wartość otrzymanego dofinansowania w ramach projektu wyniosła 918 tys. zł. Wraz z końcem grudnia 2024 roku projekt wszedł w trzyletni okres trwałości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego, Spółka nie widzi ryzyka w utrzymaniu wskaźnika rezultatu w okresie trwałości projektu.

Dotacje wykazuje się w przychodach przyszłych okresów, gdy Spółka ma wystarczającą pewność, że będzie w stanie spełnić warunki korzystania z dotacji i że je otrzyma.

18.2 Przychody przyszłych okresów pozostałe

Wartość przychodu pozostała do rozpoznania w następnych okresach na dzień 31 marca 2026 r. wynosiła 29 tys. zł. W pozycji tej Spółka ujęła m.in. nieodpłatnie otrzymaną w poprzednich okresach zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równoległe do amortyzacji zamrażarki.

19. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych

31 marca 2026 r.
(niebadane)

31 grudnia 2025 r.

	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	1 590	2 005
Razem	1 590	2 005

Zobowiązania z tytułu realizacji umów z klientami obejmują głównie płatności otrzymane od Instituto De Biologia Molecular Do Paraná w związku z zawartą umową ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych (ang. *Master Development and Clinical Supply Services Agreement*, Umowa ramowa).

Wraz z zawarciem Umowy ramowej Klient złożył pierwsze zamówienie (ang. *Statement of Work*, SOW#1). Przedmiotem zamówienia 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. Łączna wartość netto zamówienia to ok. 18,5 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dn. 19 stycznia 2026 roku), w tym ok. 20-25% stanowić będzie wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności, denominowane w USD, za realizację prac są powiązane z harmonogramem prac, wobec czego są regulowane wraz z postęпами ich realizacji.

W dniu 18 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Klientem kolejne zamówienie w ramach Umowy ramowej (ang. *Statement of Work*,

SOW#2). Przedmiotem zamówienia SOW#2 jest transfer technologii wytwarzania substancji leczniczej do miejsca wytwarzania wskazanego przez Klienta, obejmujący transfer niezbędnej dokumentacji, procesu produkcyjnego oraz analityki niezbędnej do kontroli w trakcie procesu i zwolnienia serii produktu. Wynagrodzenie netto Spółki za zarządzanie i administrację projektem oraz transfer technologii do Klienta wyniesie równowartość ok. 1,6 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dnia 18 sierpnia 2025 roku). Płatności będą uzależnione od ustalonych harmonogramów i postępu prac. Termin realizacji zamówienia, jego finalny zakres i czas jego trwania będą uzgodnione w późniejszym czasie i są uzależnione od postępu prac prowadzonych w ramach SOW#1.

Wartość zleconych prac nie obejmuje kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie. Przychody z tytułu ww. płatności ujmowane są przez Spółkę w czasie, w okresie realizacji umowy. Zakupione na cele realizacji kontraktu surowce stanowią koszt realizacji kontraktu w momencie ich zakupu. Zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym (nota 4), surowce te w momencie zakupu przez Mabion, ujmowane jako koszty sprzedaży i jednocześnie ujmowany jest przychód w kwocie równej kosztom nabycia surowca.

20. Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji

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

w tys. złotych Partner	Rynek	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 072	1 057
ONKO	Turcja	472	465
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	99	97
Lyfis	Islandia	26	25
Razem		1 669	1 644

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

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 r., wynikają ze zmian w kursach wymiany walut, ponieważ wszystkie zaliczki były denominowane w walucie euro.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zaliczki te mogą podlegać zwrotowi i są traktowane przez Spółkę jako zobowiązania bieżące. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne istotne zmiany w warunkach umów z partnerami dystrybucyjnymi.

21. Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów i pożyczek jest przedstawiona w poniższej tabeli:

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Pożyczki zabezpieczone na aktywach, w tym:	23 290	10 366
część krótkoterminowa	6 168	129
część długoterminowa	17 122	10 237
Razem kredyty i pożyczki	23 290	10 366

21.1. Kredyty bankowe

Na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka nie jest stroną żadnej umowy kredytu bankowego.

21.2 Pożyczki zabezpieczone na aktywach

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

zabezpieczone weksłami in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

W roku obrotowym 2026 Spółce udzielono następujących pożyczek:

- 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.

Zgodnie z umową 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 zostanie przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne. Pożyczka została udzielona na okres 6 miesięcy 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 uwzględniającej 20% dyskonta lub w przypadku przeprowadzania emisji akcji przez Spółkę będzie równa cenie akcji zaoferowanej innym inwestorom.

Zgodnie z pierwotną treścią umowy, zabezpieczenie pożyczki miały stanowić: (i) hipoteka na nieruchomościach Spółki, (ii) zastaw rejestrowy na ruchomościach (wybranych bioreaktorach oraz systemie przeznaczonym do rozwoju linii komórkowych) będących własnością Spółki. (iii) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Aneksiem 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. [...]

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.

O zawarciu umowy pożyczki Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2026 z dnia 9 lutego 2026 roku.

b) Umowa pożyczki z CBC Co., Ltd.

W dniu 13 marca 2026 roku Zarząd Spółki zawarł z podmiotem niepowiązanym, tj. spółką CBC Co., Ltd. z siedzibą w Tokio, Japonia („Pożyczkodawca”) umowę pożyczki do kwoty 3,1 mln euro („Umowa”).

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. (zdarzenie po dniu bilansowym).

Pożyczka zostanie 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 wynosi 10,53% w skali roku do momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umożliwiającej konwersję pożyczki, a następnie będzie równe stopie referencyjnej Narodowego Banku Polskiego, powiększonej o stałą marżę w wysokości 2 pp.

Pożyczka jest 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. 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.

Na dzień 31 marca 2026 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 23 291 tys. zł.

22. Leasingi

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

Umowy leasingu zawierane przez Spółkę przewidują 3 do 5 letni okres leasingu. Zabezpieczeniem tych umów leasingu są weksle in blanco. Leasingodawca ma prawo wypełnić weksel do kwoty stanowiącej równowartość wszystkich wymagalnych, lecz niezapłaconych należności przysługujących leasingodawcy z tytułu danej umowy leasingu, w szczególności należności z tytułu opłat leasingowych, odszkodowań, kar umownych lub zwrotu kosztów, łącznie z należnymi odsetkami, na wypadek, gdyby Spółka nie uregulowała którejkolwiek z tych należności w dacie jej wymagalności.

Zmiany w stopie procentowej stanowiącej element kalkulacji wysokości raty leasingowej są przyczyną zmian w wysokości rat leasingowych. Wszystkie umowy leasingu zawierają opcję wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu leasingu.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, Spółka zawarła jedną nową umowę leasingową na drukarkę, w efekcie której rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 11 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 21 miesięcy.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Łodzi na lata od 2020 do 2023 i z tego tytułu rozpoznała leasing na dzień 31 grudnia 2019 r. W sierpniu 2022 r. Spółka podpisała aneks do wspomnianej umowy najmu, który wydłużył ważność umowy do końca 2027 r. Na dzień 31 marca 2026 roku Spółka rozpoznała zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 31 tys. zł dotyczące waloryzacji stawek zawartych w umowie najmu budynku przy ul. Fabrycznej 17 w Łodzi.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu w bieżącym okresie sprawozdawczym była równa 342 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 109 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 31 marca 2026 r. wynosi 5 456 tys. zł.

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 31 marca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r.:

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Minimalne opłaty leasingowe		
W okresie do 1 roku	1 203	1 309
W okresie od 1 roku do 5 lat	1 050	1 438
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 253	2 747
Przyszłe koszty odsetkowe	(255)	(425)
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
W okresie do 1 roku	1 122	1 332
W okresie od 1 roku do 5 lat	876	990
Zobowiązanie z tytułu leasingu	1 998	2 322

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania handlowe	4 695	6 126
Zobowiązania budżetowe	1 692	3 431
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 464	1 554
Pozostałe zobowiązania	658	651
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 509	11 762

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

Zarząd Mabion S.A. Uchwałą nr 1/XII/2025 z dnia 15 grudnia 2025 r. podjął decyzję, iż Spółka nie tworzy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w 2026 roku.

24. Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów

w tys. złotych	31 marca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 267	1 063
Rezerwa na premie	-	-
Rezerwa na odprawy	665	665
Pozostałe rezerwy	160	134
Razem bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 092	1 862

Spółka utworzyła rezerwę na koszty odpraw byłych członków Zarządu Spółki w związku z ich odwołaniem we wrześniu 2025 r.

25. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 31 marca 2026 r. nie uległo zmianie w stosunku do aktywa podatkowego prezentowanego na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego ze względu na brak istotnych zmian założeń w stosunku do poziomu oszacowanego i ujętego w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W zakresie rodzaju ryzyk finansowych na jakie narażona jest Spółka, wielkości narażenia oraz zarządzania tymi ryzykami nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2026 roku.

26.1 Ryzyko płynności

Spółka w I kwartale 2026 roku generowała wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży produktów i świadczonych usług w wyniku realizacji podpisanych umów. Dodatkowo prowadzona działalność była finansowana z pozyskanej pożyczki od Twiti Investments Ltd., ACRX Investments Limited i CBC Co., Ltd. oraz leasingów.

Kierownictwo Spółki monitoruje bieżące prognozy w zakresie płynnych aktywów i zobowiązań Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Podejmowane działania w zakresie pokrycia spodziewanej luki płynnościowej opisano w nocie 3 sprawozdania.

Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 24 897 tys. zł. Okres trwałości projektu 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. Ponadto, na koniec okresu trwałości projektu zrealizowano wskaźnik zatrudnienia na nieco niższym poziomie niżeli zakładano (był to również jeden ze wskaźników rezultatu, do którego utrzymania w okresie trwałości Spółka była zobowiązana). Spółka złożyła do NCBR sprawozdania z wdrożenia i rozpowszechniania wyników B+R projektu. 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.

Spółka nie identyfikuje dalszych ryzyk związanych z realizacją przedmiotowego Projektu.

Pozostałe ryzyka zostały opisane w nocie 3, w podpunkcie znaczącej niepewności w zakresie kontynuacji działalności.

26.2 Wartości godziwe instrumentów finansowych wykazywane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej. Na potrzeby ujawnienia wartości godziwych w odniesieniu do instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka stosuje metodę opartą na zdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Główne pozycje instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu obejmują: środki pieniężne i ekwiwalenty, należności handlowe, krótkoterminowe kredyty i pożyczki oraz zwrotne zaliczki na poczet praw dystrybucji, pożyczki od udziałowców i pożyczki zabezpieczone na aktywach.

W ocenie kierownictwa Spółki wartości godziwe tych pozycji są zbliżone do ich wartości bilansowej.

27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W Spółce nie występuje żaden bezpośredni podmiot kontrolujący ani podmiot kontrolujący najwyższego szczebla.

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

28. Wynagrodzenie kluczowych członków kierownictwa

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

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

w tys. złotych	1 stycznia 2026 – 31 marca 2026 (niebadane)	1 stycznia 2025 – 31 marca 2025 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	120	120
Wynagrodzenie członków Zarządu	661	600
Rezerwy utworzone na premie	-	-
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	781	720

29. Zobowiązania pozabilansowe

29.1 Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2026 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec IMA S. p. A. z siedzibą we Włoszech (IMA) wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której IMA zobowiązała się do wyprodukowania dla Spółki linii do pakowania. Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 11 tys. EUR.

Na dzień 31 marca 2026 r. występuje zobowiązanie umowne Spółki, dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wobec Bonfiglioli Engineering Srl z siedzibą we Włoszech wynikające z realizacji określonych warunków przewidzianych w umowie, na mocy której Bonfiglioli Engineering Srl zobowiązuje się do wyprodukowania i dostawy dla Spółki linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich, wraz z powiązaną dokumentacją i usługami. W ramach umowy Dostawca wyprodukuje, dostarczy i zainstaluje w siedzibie Spółki urządzenie do automatycznej kontroli szczelności pierwszorzędowych opakowań farmaceutycznych (fiolek zawierających gotowy, sterylny produkt leczniczy) oraz kontroli optycznej napełnionych opakowań i produktu wewnątrz opakowania, zgodnie z określoną w umowie specyfikacją. Urządzenie zawiera najnowocześniejszy system pomiarowy i kontrolny, a jego konstrukcja jest zgodna z wymogami GMP (ang. Good Manufacturing Practice – Dobra Praktyka Wytwarzania) oraz krajowymi i międzynarodowymi normami. Wartość netto Umowy wynosi 829 tys. EUR tj. 3 728 tys. złotych wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 6 września 2023 roku. Wartość zobowiązania umownego na dzień bilansowy wynosi 567 tys. EUR. W dniu 9 stycznia 2025 roku Mabion zawarł ze spółką Bonfiglioli Engineering srl aneks do umowy. Na mocy aneksu strony dokonały zmiany parametrów zamówionego urządzenia w zakresie zwiększenia możliwości analizy w dodatkowym formacie fiolek 2R. Wartość netto wynagrodzenia dla Dostawcy w wyniku aneksu zwiększy się o 44 tys. EUR. Następnie, w dniu 25 czerwca 2025 roku Mabion zawarł z Dostawcą aneks do umowy, na mocy którego strony ustaliły nowy termin dostawy urządzenia przypadający na IV kwartał 2025 roku, niemniej z uwagi na zmianę Strategii Spółki przyjętej 14 listopada 2025 roku, Spółka wstrzymała się z odbiorem urządzenia i zawiesiła go do momentu dalszych decyzji Zarządu w tym zakresie.

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

umożliwi identyfikację ewentualnych problemów już na wczesnym etapie, ograniczając i minimalizując ryzyko pomyłek, co jest oczekiwane i doceniane przez klientów CDMO. Zawarcie umowy było elementem realizacji Strategii na lata 2023-2027. Projekt wdrażania systemu LIMS w Mabion rozpoczął się w I kwartale 2024 roku, natomiast zakończenie implementacji systemu nastąpiło w marcu 2026 r. Wartość umowy wynosiła 1 230 tys. EUR. W 2026 roku spółka korzysta z systemu w modelu SaaS (ang. *Software as a Service* – oprogramowanie jako usługa). Wartość zobowiązania umownego z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 379 tys. EUR.

łącznie zobowiązania umowne Spółki na dzień bilansowy wynosiły 957 tys. EUR.

29.2 Zobowiązania warunkowe

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

29.3 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

a) Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego współpracy w zakresie zbadania możliwości zastosowania leku MabionCD20 w obszarze chorób sierocych

W dniu 7 maja 2026 roku Zarząd Mabion S.A. zawarł ze spółką Oddifact SAS z siedzibą we Francji list intencyjny („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*).

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 sierocze. 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 Żywności i Leków (FDA), a także uzgadniać kluczowe decyzje dotyczące leku, w tym strategię regulacyjną i dalszego rozwoju. W trakcie pierwszego etapu, który strony zamierzają zakończyć do 30 września 2026 roku, każda ze stron będzie ponosić 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.

Podjęcie działań w celu zbadania potencjału i rozwoju leku MabionCD20 w nowych wskazaniach stanowi realizację Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025 – 2030. Podpisanie listu stanowiło dla Spółki w ocenie Zarządu istotne zdarzenie, ponieważ daje możliwość reaktywacji kluczowego dla Spółki 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.

Oddifact SAS to firma biotechnologiczna wykorzystująca sztuczną inteligencję do tworzenia nowych terapii chorób sierocych poprzez identyfikację możliwości i przygotowywanie programów rozwojowych dla partnerów farmaceutycznych.

Informacja o zawarciu Listu intencyjnego została opublikowana raportem bieżącym nr 9/2026 z dnia 7 maja 2026 roku.

Zarząd

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 18 maja 2026 roku.

Gregor Kawaletz

Prezes Zarządu

Detlef Behrens

Członek Zarządu

Joaquín Santos Benito

Członek Zarządu

Konstantynów Łódzki, 19 maja 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