

**MABION**

Pozostałe informacje  
do raportu kwartalnego  
Mabion S.A.  
za I kwartał 2026 roku

Konstantynów Łódzki, dnia 19 maja 2026 roku

# Spis treści

<b>1</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>INFORMACJE O MABION S.A.</b>	<b>2</b>
2.1	Przedmiot działalności	2
2.2	Organy Spółki	2
2.3	Struktura kapitału zakładowego	3
2.4	Struktura akcjonariatu	4
2.5	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	5
2.6	Informacje dotyczące grupy kapitałowej	6
<b>3</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ MABION S.A. W I KWARTALE 2026 ROKU</b>	<b>7</b>
3.1	Wykaz najważniejszych zdarzeń, dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2026 roku	7
3.2	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	9
3.3	Transakcje z podmiotami powiązanymi	9
3.4	Udzielone poręczenia i gwarancje	9
3.5	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	9
3.6	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	9
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	9
3.8	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	10
<b>4</b>	<b>INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI</b>	<b>13</b>

# 1 WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 571	2 716	1 078	649
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 183)	(14 086)	(2 165)	(3 366)
Zysk (strata) brutto	(9 738)	(15 255)	(2 296)	(3 645)
Zysk (strata) netto	(9 738)	(15 255)	(2 296)	(3 645)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 058)	(14 163)	(2 843)	(3 384)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39)	(445)	(9)	(106)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 315	(152)	2 903	(36)
Przepływy pieniężne netto, razem	218	(14 760)	51	(3 527)
	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Aktywa, razem	109 846	110 433	25 609	26 128
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 756	61 605	16 496	14 575
Zobowiązania długoterminowe	24 470	17 751	5 705	4 200
Zobowiązania krótkoterminowe	46 286	43 854	10 791	10 375
Kapitał własny	39 090	48 828	9 113	11 552
Kapitał zakładowy	1 616	1 616	377	382
Liczba akcji (w szt.)	16 162 326	16 162 326	16 162 326	16 162 326
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,60)	(0,94)	(0,14)	(0,23)

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2026 roku (4,2894 PLN/EUR) oraz z dnia 31 grudnia 2025 roku (4,2267 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez

Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku (odpowiednio: 4,2419 PLN/EUR i 4,1848 PLN/EUR).

## 2 INFORMACJE O MABION S.A.

### 2.1 Przedmiot działalności

Mabion S.A. (dalej „Mabion” lub „Spółka”) powstała 30 maja 2007 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kutnie. Forma prawna Spółki uległa zmianie w dniu 29 października 2009 roku w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną. Obecnie Mabion S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000340462. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 7752561383 oraz numer identyfikacji statystycznej REGON 100343056.

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

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

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

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

Strategia Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 („Strategia 2025–2030”) skupia się w całości na substancjach leczniczych (ang. *drug substance*, „DS”) i rozszerzeniu działalności o partnerstwa w zakresie wspólnego rozwoju oraz produkcji ciągłej (ang. *continuous manufacturing*). Plan rozwoju zakłada też wejście w segmenty o najwyższym potencjale wzrostu. Celem jest wzmocnienie pozycji Spółki jako elastycznego, zaawansowanego technologicznie CDMO oraz pozyskanie nowych kontraktów w modelu usługowym, celem opracowywania leków biopodobnych wraz z partnerami, a także nowych innowacyjnych produktów na bazie posiadanej własności intelektualnej. Pod względem geograficznym Mabion rozszerzy swoją działalność na szybko rozwijające się rynki, w tym region MENA (Bliski Wschód i Afryka Północna) oraz Azję, jednak Stany Zjednoczone nadal będą odgrywać ważną rolę. Szczegółowe informacje na temat Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu o działalności Mabion S.A. za rok 2025, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2026 roku.

### 2.2 Organy Spółki

#### Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 31 marca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

W okresie I kwartału 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

## Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 31 marca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej Mabion S.A. przedstawia się następująco:

- > Robert Koński – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Józef Banach – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Mateusz Rosa-Gawałkiewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej;

- > Przemysław Mencil – Niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- > Wojciech Wośko – Członek Rady Nadzorczej.

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

## 2.3 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, 31 marca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.616.232,60 PLN i dzieli się na 16.162.326 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

**Tabela 1. Struktura kapitału zakładowego**

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

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

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

W I kwartale 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 3 grudnia 2024 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, dokonane uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki z dnia 15 lipca 2024 roku w sprawie emisji w celu realizacji programu motywacyjnego, od 1 do 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii V oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 101.014,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 1.010.145 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z podjętą uchwałą warrandy subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie, a każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji serii V po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych będą mogły być wykonane do dnia 15 lipca

2034 roku. Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych przysługiwać będzie Członkom Zarządu oraz określonym osobom niebędącym Członkami Zarządu, wskazanym przez Radę Nadzorczą Spółki, po spełnieniu kryteriów przydziału i na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące Programu Motywacyjnego na lata 2025-2029 znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Mabion S.A. za rok 2025.

W dniu 23 lipca 2025 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (NWZ) z dnia 10 lipca 2025 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej. Zgodnie z uchwałą NWZ, Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela w liczbie nie większej niż 8.081.163 o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 808.116,30 PLN (kapitał docelowy). Zarząd Spółki uprawniony jest do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, a upoważnienie to wygasa z upływem 3 lat od chwili zarejestrowania zmiany Statutu Spółki. Akcje mogą być wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne. Zarząd Spółki jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności do określenia liczby emitowanych każdorazowo akcji, ustalenia ceny emisyjnej, sposobu proponowania objęcia akcji, a także szczegółowych zasad, terminów i warunków przeprowadzenia emisji, subskrypcji oraz przydziału akcji, jak również uprawniony jest

do podejmowania działań w celu rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych i ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Określenie każdorazowo przez Zarząd Spółki parametrów emisji akcji, a także pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji w całości lub części, wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku podjęcia decyzji o pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru akcji, Zarząd Spółki jest zobowiązany do przyznania akcjonariuszom Spółki posiadającym na określony dzień nie mniej niż 1% kapitału zakładowego Spółki („Uprawnieni Inwestorzy”), którzy spełnią warunki określone w uchwale NWZ, prawa pierwszeństwa przydziału akcji nowej emisji w liczbie nie niższej niż umożliwiającej utrzymanie dotychczasowego udziału, a w odniesieniu do pozostałych akcji nowej emisji jest uprawniony do dokonania przydziału według własnego uznania. Podjęcie przez NWZ uchwały ustanawiającej kapitał docelowy miało na celu stworzenie warunków dla sprawnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na potrzeby związane z jej dokapitalizowaniem i pozyskaniem finansowania w dogodnym momencie, bez konieczności zwoływania w takiej sytuacji walnego zgromadzenia. Zamiarem Spółki jest skierowanie oferty akcji nowej emisji do inwestorów spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy w celu dokapitalizowania Spółki i skuteczne przeprowadzenie emisji akcji przy cenie dostosowanej do aktualnej ceny rynkowej i popytu na akcje Spółki oraz sytuacji na rynkach finansowych.

## 2.4 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 19 maja 2026 roku, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

**Tabela 2. Akcjonariusze Spółki posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 19 maja 2026 roku**

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

\* Pan Maciej Wieczorek posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Glatton Sp. z o.o. i pośrednio, poprzez Glatton Sp. z o.o., 55,8% w kapitale zakładowym Celon Pharma S.A. oraz 65,4% w ogólnej liczbie głosów w Celon Pharma S.A. (w oparciu o raport okresowy Celon Pharma S.A. za 2025 rok).

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2025 rok opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2026 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

## 2.5 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 19 maja 2026 roku, Członkowie Zarządu Mabion S.A. posiadają akcje Spółki w następujących ilościach:

**Tabela 3. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące**

### Członkowie Zarządu Mabion S.A.

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 19 maja 2026 roku, Członkowie Rady Nadzorczej Mabion S.A. nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, tj. na dzień 19 maja 2026 roku, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Mabion S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, poza ewentualnymi uprawnieniami mogącymi wynikać z Programu Motywacyjnego na lata 2025-2029, o którym mowa poniżej.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2025 rok opublikowanego w dniu 28 kwietnia 2026 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące akcji i uprawnień do akcji Spółki.

### Program Motywacyjny na lata 2025-2029

W dniu 15 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki. 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.

Program Motywacyjny realizowany jest w okresie do 5 lat obrotowych, tj. za lata obrotowe 2025-2029, poprzez emisję i przydział osobom uprawnionym nie więcej niż 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających alternatywnie do (i) objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1.010.145 akcji serii V Spółki albo (ii) odpłatnego zbycia warrantów subskrypcyjnych na rzecz Spółki, w całości lub części, w celu ich umorzenia, po cenie i na zasadach określonych w uchwale NWZ. Osobą uprawnioną może być pracownik lub współpracownik

Spółki mający wpływ na jej wyniki i rozwój, w tym w szczególności Członek Zarządu. Warranty subskrypcyjne są obejmowane przez osoby uprawnione w liczbie wskazanej w uchwale Rady Nadzorczej, która ustala wstępną i ostateczną listę osób uprawnionych oraz maksymalną i ostateczną liczbę warrantów subskrypcyjnych dla każdej z tych osób, odrębnie na każdy rok obrotowy obowiązywania Programu Motywacyjnego. W całym okresie funkcjonowania programu, Członkom Zarządu może zostać przydzielonych do 75% spośród ww. warrantów subskrypcyjnych, a pozostałym osobom uprawnionym nie mniej niż 25% warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych przez osoby uprawnione będzie stwierdzenie spełnienia kryterium finansowego określonego zgodnie z postanowieniami uchwały NWZ. W przypadku spełnienia kryterium finansowego, Członek Zarządu może stać się osobą uprawnioną tylko za rok obrotowy, w którym pełnił swoją funkcję przez cały rok obrotowy i pozostawał Członkiem Zarządu na ostatni dzień tego roku obrotowego. 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.

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

z Członków Zarządu mogła zostać przydzielona liczba 28 410 warrantów subskrypcyjnych serii C. Ostatecznie, w związku ze zmianami w składzie Zarządu, jakie miały miejsce w ciągu 2025 roku, wskazany wyżej warunek pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przez cały rok obrotowy w odniesieniu do 2025 roku nie został spełniony przez żadną osobę, wobec czego warrandy subskrypcyjne za 2025 rok nie zostały przydzielone.

W odniesieniu do roku 2026, Rada Nadzorcza w grudniu 2025 roku ustaliła kryterium finansowe, którego spełnienie warunkuje nabycie prawa do objęcia i wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych za rok 2026. W styczniu 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie ustalenia wstępnej listy osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym za 2026 rok, na mocy której postanowiła, że według stanu

na dzień podjęcia uchwały alokacja warrantów subskrypcyjnych serii C za rok 2026 obejmie wyłącznie Prezesa Zarządu, przy czym przydział za rok 2026 obejmie 113 640 warrantów subskrypcyjnych serii C, co stanowi w zaokrągleniu 15% ogólnej puli warrantów subskrypcyjnych przypisanej na rzecz Członków Zarządu w całym Programie Motywacyjnym. Warrandy subskrypcyjne serii C mogą zostać przydzielone wyłącznie w przypadku spełnienia kryterium finansowego ustalonego na rok 2026.

## **2.6 Informacje dotyczące grupy kapitałowej**

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

## 3 DZIAŁALNOŚĆ MABION S.A. W I KWARTALE 2026 ROKU

### 3.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń, dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2026 roku

#### Realizacja zleceń z obszaru CDMO

##### Współpraca z Novavax, Inc.

W I kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży Spółki zostały wygenerowane głównie w ramach usług realizowanych dla Novavax, Inc. z siedzibą w USA (dalej: Novavax). Spółka kontynuowała działania w ramach projektu usługowego CDMO, którego realizacja oparta jest o zawartą w 2021 roku Umowę Produkcyjną w zakresie produkcji na zlecenie substancji czynnej, tj. antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid® (produkt), oraz zlecenia dodatkowe. Umowa Produkcyjna z Novavax obowiązuje do końca 2026 roku.

W I kwartale 2026 roku Spółka wykonywała na rzecz Novavax prace związane z rutynową analityką prób DS i DP produktu Novavax w standardzie GMP, prób z badań stabilności, a także metod analitycznych dla nowych szczepów wirusa, kwalifikacje odczynników krytycznych, kontroli pozytywnej i standardów referencyjnych oraz analizowała próby procesowe oraz próby produktu CIC (Novavax's COVID-19-Influenza Combination) dostarczone przez Novavax. Prace związane z rutynową analityką mają charakter ciągły i będą realizowane na przestrzeni całego 2026 roku, zależnie od ilości prób dostarczanych do analiz przez Novavax. W I kwartale 2026 roku Spółka świadczyła usługi na rzecz Novavax w zakresie analityki zgodnie z podpisanymi Specyfikacjami Warunków Zlecenia (ang. *Statement of Work*, „SOW”) oraz usługi logistyczne, jak przedstawia tabela poniżej.

Zlecenia realizowane w I kwartale 2026 roku w ramach obowiązującej Umowy Produkcyjnej pomiędzy Mabion a Novavax

**Tabela 4. Zlecenia realizowane w I kwartale 2026 roku w ramach obowiązującej Umowy Produkcyjnej pomiędzy Mabion a Novavax**

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

##### Współpraca z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

W I kwartale 2026 rok Spółka kontynuowała współpracę z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná z siedzibą w Brazylii (dalej: IBMP) na podstawie zawartej w kwietniu 2025 roku umowy ramowej o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych oraz otrzymanego

pierwszego zamówienia (ang. *Statement of Work*, „SOW#1”). Przedmiotem SOW#1 jest świadczenie usług w następujących zakresach: rozwój linii komórkowej, rozwój procesu, wytworzenie produktu do badań przedklinicznych i klinicznych, rozwój i walidacja metod analitycznych oraz przygotowanie niezbędnej dokumentacji. Wybrane usługi są świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. W pierwszym kwartale 2026 roku na podstawie decyzji podjętej przez klienta, przeprowadzono

dotatkowe prace optymalizujące proces prowadzenia hodowli komórkowej wraz z analizą DoE (ang. Design of Experiments). Równolegle, kontynuowane były prace związane z rozwojem i optymalizacją metod analitycznych oraz rozwojem procesu oczyszczania.

### Współpraca z 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 (DS) i produktu gotowego (DP). W 2024 roku zakończono transfer dokumentacji i danych przekazanych przez klienta, a także zrealizowano pierwszą serię testową. W 2025 roku zakończono prace nad transferem metod analitycznych, przeprowadzono proces produkcji serii inżynieryjnej, wykonano pełny zakres testów analitycznych serii inżynieryjnej zarówno dla substancji czynnej, jak i produktu gotowego, przeprowadzono produkcję serii w standardzie GMP, wykonano analitykę wytworzonej serii GMP zarówno dla DS, jak i DP oraz zwolniono produkt dla użytku klienta. Oba procesy – zarówno produkcji serii inżynieryjnej, jak i GMP – zostały przeprowadzone zgodnie z planem, przy zachowaniu wszystkich niezbędnych standardów jakościowych oraz zgodności z wymaganiami klienta. Niezwłocznie po zakończeniu produkcji serii inżynieryjnej oraz GMP rozpoczęto badania stabilności, które ze względu na swój charakter są badaniami długoterminowymi. W I 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) potrwać do II kwartału 2027 roku. Czas trwania badania stabilności dla produktu gotowego (DP) nie uległ zmianie – prace zakończą się w III kwartale 2027 roku.

### Współpraca z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o.

W I kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała współpracę ze spółką WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. na podstawie zawartej w kwietniu 2025 roku umowy na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych dla kandydata na lek w postaci białka rekombinowanego skoniugowanego z substancją cytotoksyczną oraz białkowego półproduktu na potrzeby kontroli procesu produkcji, charakterystyki półproduktu białkowego i koniugatu oraz analityki zwolnieniowej. W 2025 roku Spółka realizowała projekt zgodnie z zamówieniami składanymi przez klienta i w oparciu o zaakceptowany harmonogram prac – zakończono realizację 2 z 6 zamówionych pakietów. W I 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.

### Pozostałe realizowane działania

W I kwartale 2026 roku Spółka prowadziła działania związane z realizacją Strategii Spółki Mabion na lata 2025-2030, obejmujące w szczególności następujące aktywności:

- > rozpoczęto prace mające na celu implementację technologii Fully Connected Continuous Manufacturing (FCCM);
- > realizowano działania w zakresie identyfikacji potencjalnych partnerów w obszarze ADC, nawiązywania i rozwijania relacji biznesowych, a także prowadzenia prac nad umowami o współpracę z wybranymi podmiotami;
- > rozpoczęto kompleksową analizę możliwości, korzyści, ograniczeń i ryzyk wdrożenia poszczególnych aktywności związanych z ADC;
- > aktywnie mapowano rynek leków biopodobnych zarówno pod kątem cząsteczek jak i możliwości udziału w projektach jako współtwórca oraz firma CDMO;
- > rozpoczęto rozmowy dotyczące możliwości zastosowania cząsteczki anti-CD20 w obszarach innych niż rynek leków biopodobnych;
- > rozpoczęto prace nad przygotowaniem przestrzeni produkcyjnej i analitycznej pod projekty typu ATMP badane produkty lecznicze zaawansowanych terapii: opracowanie działań do wdrożenia, wytycznych i wymagań dla miejsca wytwarzania;
- > prace nakierowane na zawarcie współpracy w zakresie zbadania możliwości zastosowania leku MabionCD20 w obszarze chorób sierocych.

### Działania w obszarze finansowania

#### Umowa pożyczki z ACRX Investments Limited

W dniu 9 lutego 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem niepowiązanym, tj. spółką ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr (Pożyczkodawca) umowę pożyczki do kwoty 6 mln PLN. Pożyczka została udostępniona na wniosek Spółki, w całości dnia 10 lutego 2026 roku. Pożyczka jest oprocentowana stałą roczną stopą procentową w wysokości 9,53% i jest przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne. Pożyczka została 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 na dzień podpisania umowy, 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. Aneks z dnia 2 marca 2026 roku, Strony dokonały modyfikacji zabezpieczeń w ten sposób, że weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową zastąpiono oświadczeniem o poddaniu się przez Spółkę egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. Spółka ustanowiła

hipotekę na swoich nieruchomościach oraz złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego. W zakresie zastawów rejestrowych, strony uzgodniły, że zawarcie umowy zastawniczej oraz złożenie stosownych wniosków do sądu rejestrowego nastąpi do dnia 31 maja 2026 roku. 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.

### **Zawarcie umowy pożyczki z CBC Co., Ltd.**

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

Pożyczka została udzielona na okres 3 lat od dnia jej wypłaty. Umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek Pożyczkodawcy. Cena akcji w ramach konwersji będzie równa cenie rynkowej akcji Spółki na dzień podpisania umowy, uwzględniającej 20% dyskonta lub w przypadku przeprowadzania emisji akcji przez Spółkę będzie równa cenie akcji zaoferowanej innym inwestorom. Oprocentowanie pożyczki 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.

## **3.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

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

## **3.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

## **3.4 Udzielone poręczenia i gwarancje**

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

## **3.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

## **3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2026.

## **3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym**

### **Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego współpracy w zakresie zbadania możliwości zastosowania leku MabionCD20 w obszarze chorób sierocych**

W dniu 7 maja 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) 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 sieroce. List intencyjny przewiduje, że w pierwszym etapie strony będą współpracować przy przygotowywaniu materiałów

niezbędnych do interakcji regulacyjnych oraz materiałów na potrzeby potencjalnych inwestorów, partnerów i innych możliwych źródeł finansowania. Strony będą uczestniczyć wspólnie w spotkaniach z organami regulacyjnymi, w tym w szczególności z amerykańską Agencją 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, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2025 z dnia 17 listopada 2025 roku. Podpisanie niniejszego listu stanowi 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.

O zawarciu umowy o współpracy bądź odstąpieniu od realizacji projektu Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym. Niniejsze zdarzenie zostało zaraportowane raportem bieżącym nr 9/2026 z dnia 7 maja 2026 roku.

### 3.8 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

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

#### Realizacja Strategii 2025-2030 w zakresie działań planowanych na 2025 rok – komercjalizacja, przyspieszenie ekspansji, zabezpieczenie finansowania

Przyjęta w dniu 23 kwietnia 2025 roku Strategia Mabion S.A. na lata 2025-2030 zakładała, iż rok 2025 będzie miał kluczowe znaczenie dla konwersji dotychczasowych relacji z klientami na kontrakty. Działania nakierowane na rozwój biznesu zostały zintensyfikowane i tym samym planowane było istotne zwiększenie liczby podpisanych umów (założenia i działania zaplanowane w strategii nakierowane były na pozyskanie od 5 do 10 kontraktów w 2025 roku). Celem Zarządu Spółki na 2025 rok był wzrost przychodów ze sprzedaży względem 2024 roku, głównie dzięki oczekiwanemu przełożeniu wypracowanych relacji biznesowych na kontrakty.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, łączna wartość wszystkich aktywnie negocjowanych przez Spółkę ofert do potencjalnych klientów, uwzględniając prawdopodobieństwo sukcesu podpisania kontraktu osiągnęła wartość 50,7 mln USD. Spółka kieruje swoją ofertę głównie do małych i średnich firm biotechnologicznych, konkurując na rynku przede wszystkim o projekty o wartości 10–40 mln PLN, oferując elastyczne

warunki współpracy, szybką ścieżkę realizacji oraz przewagę kosztową względem innych CDMO. Drugim kluczowym celem są firmy z branży o ugruntowanej pozycji, zainteresowane wspólnym rozwojem (co-developmentem) produktów biotechnologicznych. Mając jednak na uwadze wolniejszy od oczekiwanego postęp w zakresie pozyskiwania kontraktów, w ocenie Zarządu Spółki założenia przyjęte na rok 2025 będą trudne do zrealizowania mimo dokładanych wszelkich starań i wysiłków po stronie Spółki. W związku z powyższym mając na uwadze obecną sytuację Spółki i zmiany w składzie Zarządu Spółki, które nastąpiły we wrześniu 2025 roku, założenia przyjętej w kwietniu br. Strategii zostały zrewidowane i w dniu 17 listopada 2025 roku przyjęto do realizacji nową Strategię Spółki na lata 2025-2030. Szczegółowe informacje na temat przyjętej strategii znajdują się w pkt 3.8 niniejszego raportu.

Spółka po analizie możliwości pozyskania finansowania (finansowanie dłużne, kapitałowe lub mezzanine od inwestorów lub instytucji finansowych lokalnych lub międzynarodowych) kontynuuje podjęte działania mające na celu wypracowanie optymalnej struktury finansowania, która pochodziłaby z następujących źródeł (alternatywnie lub poprzez wspólną realizację):

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

Scenariuszem obecnie realizowanym jest pozyskanie finansowania pomostowego od obecnych inwestorów, co w ocenie Zarządu jest optymalnym źródłem krótkoterminowego finansowania do momentu pozyskania odpowiedniego poziomu finansowania wymaganego w perspektywie średnioterminowej. Zarząd Spółki nadal aktywnie prowadzi również działania nakierowane na pozyskanie finansowania dłużnego od funduszy Private Debt i podejmuje działania mające na celu podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji. Działania te w ocenie Zarządu mogą być uzupełnieniem zaspokojenia szacowanych potrzeb kapitałowych. Pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego, który mógłby istotnie dokapitalizować Spółkę jest jednym z trzech scenariuszy, którego realizację Spółka rozpoczęła w kwietniu 2025 roku wraz z ogłoszeniem Strategii 2025-2030.

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

Z uwagi na złożoność wyżej wskazanych procesów i czas ich trwania, Spółka wystąpiła do akcjonariuszy z wnioskiem o finansowanie pomostowe w formie pożyczki. W wyniku podjętych działań, w dniu 24 października 2025 roku Spółka zawarła z Twiti Investments Ltd. Term Sheet, umowę pożyczki, na mocy której Twiti Investments udzieliło Spółce pożyczki w wysokości 18 mln PLN na okres dwóch lat. W dniu 3 listopada 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 6 mln PLN.

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

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

Scenariuszem krytycznym, obecnie rozważanym po zmianach w Zarządzie Spółki (opisanych w pkt 2.2. niniejszego raportu), jest ograniczenie kosztów działalności oraz nakładów inwestycyjnych. Scenariusz taki wspierałyby działania mające na celu utrzymanie płynności do momentu pozyskania wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych. Scenariusz taki jest obecnie rozważany przy uwzględnieniu realizacji procesów operacyjnych i wytwórczych związanych z realizacją podpisanych kontraktów, jak również pozyskaniem nowych kontraktów. W ocenie Zarządu Spółki, 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.

Pomimo intensywnych działań rynkowych Zarząd Spółki 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 jednak podstawy, aby zakładać dalszą kontynuację działalności i stanowią o istnieniu popytu na usługi oferowane przez Spółkę.

### **Czynniki związane z sytuacją w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie**

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, trwający od 2022 roku konflikt zbrojny w Ukrainie oraz sankcje międzynarodowe nałożone wobec Rosji nie wywierają bezpośredniego wpływu na działalność Spółki. Po przeanalizowaniu dotychczasowego wpływu rosyjskiej inwazji oraz jej obecnych i przyszłych potencjalnych skutków dla Spółki, Zarząd Spółki uważa, że inwazja i związane z nią skutki nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2026 roku.

Zmieniające się kursy walut, stopy procentowe, potencjał wzrostu gospodarczego oraz wpływ zwiększonej imigracji i możliwość rozprzestrzenienia się konfliktu, zwiększyły jednak niepewność otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Obecna sytuacja gospodarcza na Wschodzie spowodowała, że Spółka szczególnie

przygląda się regulacjom wprowadzanym przez Rząd RP, rządy innych państw UE oraz Stanów Zjednoczonych. Przeciągający się konflikt może skutkować dalszym wzrostem cen np. energii, wprowadzeniem ograniczeń swobody handlu bądź innych ograniczeń biznesowych, w tym zachwiać łańcuch dostaw towarów i usług. Wszystkie wyżej wymienione zjawiska mogą mieć bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Spółki w przyszłości.

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

## 4 INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, która przewiduje, że Spółka będzie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Założenia stojące u podstaw przyjęcia zasady kontynuacji działalności zostały przedstawione w notce 3 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**Zarząd Spółki**

**Niniejsze Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Mabion S.A.  
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**