

MABION

MABION S.A.
Śródroczne skrócone
sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2026 roku

Konstantynów Łódzki, 14 września 2026 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 kwietnia 2026 – 30 czerwca 2026 (nieprzełgądane)	1 stycznia 2026 – 30 czerwca 2026 (niebadane)	1 kwietnia 2025 – 30 czerwca 2025 (nieprzełgądane)	1 stycznia 2025 – 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	2 753	6 543	3 170	5 672
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8	80	341	91	305
Przychody z rozliczenia zakupu usług	8	430	950	-	-
Przychody z tytułu leasingu	8	-	-	-	-
Przychody razem		3 263	7 834	3 261	5 977
Koszt własny sprzedaży	8, 9	(6 169)	(12 807)	(8 450)	(16 756)
Koszt własny zakupionych materiałów	8, 9	(80)	(341)	(91)	(305)
Koszt własny zakupionych usług	8, 9	(430)	(950)	-	-
Koszty razem		(6 679)	(14 098)	(8 541)	(17 061)
Strata brutto na sprzedaży		(3 416)	(6 264)	(5 280)	(11 084)
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(6)	(10)	(37)	(75)
Koszty ogólnego zarządu	9	(6 850)	(13 454)	(9 143)	(17 456)
Pozostałe przychody operacyjne	11	4 824	5 145	80	188
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		(7 962)	(7 962)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	11	(394)	(442)	(257)	(295)
Strata na działalności operacyjnej		(13 804)	(22 987)	(14 637)	(28 723)
Przychody finansowe	12	(28)	49	60	429
Koszty finansowe	12	(1 105)	(1 737)	(841)	(2 379)
Strata brutto		(14 937)	(24 675)	(15 418)	(30 673)
Podatek dochodowy		-	-	-	-
STRATA NETTO		(14 937)	(24 675)	(15 418)	(30 673)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		(14 937)	(24 675)	(15 418)	(30 673)
Podstawowa i rozwodniona strata na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		-0,92	-1,53	-0,95	-1,90

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 37 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych

	Noty	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Wartości niematerialne	13	119	159
Rzeczowe aktywa trwałe	13	84 537	95 485
Zaliczki na środki trwałe w budowie		2 480	1 748
Należności długoterminowe		244	244
Razem aktywa trwałe		87 380	97 636
Zapasy	14	6 113	1 407
Należności handlowe	15	1 077	1 911
Pozostałe należności	15	797	2 045
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16	1 042	1 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 795	6 372
Razem aktywa obrotowe		14 824	12 797
SUMA AKTYWÓW		102 204	110 433
Kapitał zakładowy		1 616	1 616
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443
Kapitał zapasowy		23 192	23 192
Skumulowane straty		(238 098)	(213 423)
Razem kapitał własny		24 153	48 828
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	6 419	6 524
Kredyty i pożyczki	21	24 284	10 237
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Leasing	22	708	990
Razem zobowiązania długoterminowe		31 411	17 751
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	1 672	1 644
Zobowiązania handlowe	23	5 735	6 126
Pozostałe zobowiązania	23	3 520	5 636
Rezerwy	24	2 066	1 862
Kredyty i pożyczki	21	6 296	129
Przychody przyszłych okresów	18	25 132	25 120
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	19	1 069	2 005
Leasing	22	1 150	1 332
Razem zobowiązania krótkoterminowe		46 640	43 854
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		78 051	61 605
SUMA PASYWÓW		102 204	110 433

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 37 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

	Noty	1 stycznia 2026 - 30 czerwca 2026 (niebadane)	1 stycznia 2025 - 30 czerwca 2025 (niebadane)
Strata netto		(24 675)	(30 673)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	4 298	4 793
Przychody z tytułu odsetek	12	(25)	(344)
Koszty odsetek	12	1 305	450
Przychody z tytułu dotacji	11	(105)	(111)
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		7 927	(81)
Niezrealizowane różnice kursowe		(141)	-
Wycena płatności leasingu		(308)	(509)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów	14	(4 706)	76
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	15	2 082	668
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	16	20	(343)
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do obrotu		-	109
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	23	(4 284)	(920)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	18	12	29
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	20	28	(13)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		270	423
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(18 302)	(26 445)
Odsetki otrzymane		25	344
Odsetki zapłacone		(252)	(450)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(18 529)	(26 551)
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		36	81
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(822)	(725)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(786)	(644)
Spłata pożyczek		(84)	(96)
Wpływy z pożyczek	21	19 384	349
Spłata części kapitałowej leasingu		(562)	(749)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		18 738	(496)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(577)	(27 691)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		6 372	38 448
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		5 795	10 757

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 37 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane straty	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025 r.	1 616	237 443	23 192	-	(150 809)	111 442
Strata netto / Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(30 673)	(30 673)
Na dzień 30 czerwca 2025 r.	1 616	237 443	23 192	-	(181 482)	80 769
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	1 616	237 443	23 192	-	(213 423)	48 828
Strata netto /Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(24 675)	(24 675)
Na dzień 30 czerwca 2026 r.	1 616	237 443	23 192	-	(238 098)	24 153

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 37 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Spółka

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

Akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

Mabion 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Mabion S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 pierwszym półroczu 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 14 września 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 okres sprawozdawczy od 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2026 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2025 roku dla śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 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 w zakresie prowadzenia długoterminowych badań 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
- > rozpoczęcie prac mających na celu implementację technologii Fully Connected Continuous Manufacturing (FCCM), a w tym między innymi przeprowadzenie analizy rynku pod kątem możliwych rozwiązań, zdefiniowanie poszczególnych elementów linii technologicznej oraz możliwej skali procesu produkcji;
- > realizowanie działań w zakresie identyfikacji potencjalnych partnerów w obszarze koniugatów ADC (Antibody-Drug Conjugates), nawiązywanie i rozwijanie relacji biznesowych, a także prowadzenie prac nad umowami o współpracę z wybranymi podmiotami;
- > kompleksowa analiza możliwości, korzyści, ograniczeń i ryzyk wdrożenia poszczególnych aktywności związanych z ADC;
- > mapowanie rynku leków biopodobnych zarówno pod kątem cząsteczek jak i możliwości udziału w projektach jako współtwórca oraz firma CDMO;
- > rozmowy dotyczące możliwości zastosowania cząsteczki anty-CD20 w obszarach innych niż rynek leków biopodobnych; zawarcie porozumienia w zakresie zbadania możliwości zastosowania leku MabionCD20 w obszarze chorób sierocych;
- > działania prowadzące do nawiązania współpracy umożliwiającej realizację projektów rozwoju produktów ATMP (Advanced Therapy Medicinal Products – badane produkty lecznicze zaawansowanych terapii): opracowanie działań do wdrożenia, wytycznych i wymagań dla miejsca wytwarzania.

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 ubiegłych latach, które były realizowane w okresie bieżącym objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym.

Współpraca z Novavax, Inc.

W I półroczu 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 Umowę Produkcyjną w zakresie produkcji na zlecenie substancji czynnej, tj. antygenu szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid® (produkt), oraz zlecenia dodatkowe. W dniu 18 czerwca 2026 roku strony zawarły aneks do Umowy Produkcyjnej, na mocy którego czas trwania umowy uległ wydłużeniu do końca 2029 roku (poprzednio: koniec 2026 roku). Na podstawie Umowy Produkcyjnej Spółka będzie realizować na rzecz Novavax również usługi inne niż komercyjne wytwarzanie, zgodnie z zapotrzebowaniem identyfikowanym przez klienta.

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

Współpraca z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

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

Ponadto, decyzją klienta rozszerzono panel analityczny usług świadczonych na obecnym etapie prac rozwojowych, co przyczynia się do zwiększenia wartości merytorycznej realizowanych prac oraz może skutkować dalszym rozszerzeniem zakresu prac analitycznych na kolejnych etapach projektu, w szczególności związanych z charakterystyką produktu.

Prace były realizowane zgodnie z harmonogramem, który – ze względu na rozwojowy charakter projektu – podlega bieżącym, efektywnym dostosowaniom uzgadnianym z klientem.

Realizacja zleceń dla Novalgen Ltd

W I półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała realizację prac na rzecz Novalgen Ltd – firmy farmaceutycznej rozwijającej produkty immunoterapeutyczne z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Prace były prowadzone w oparciu o otrzymane w sierpniu 2024 roku zlecenia i w zakresie badań stabilności substancji czynnej (DS) i produktu gotowego (DP). W 2024 roku zakończono transfer dokumentacji i danych przekazanych przez klienta, a także zrealizowano pierwszą serię testową. W 2025 roku zakończono prace nad transferem metod analitycznych, przeprowadzono proces produkcji serii inżynierskiej, wykonano pełny zakres testów analitycznych serii inżynierskiej 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 inżynierskiej, jak i GMP – zostały przeprowadzone zgodnie z planem, przy zachowaniu wszystkich niezbędnych standardów jakościowych oraz zgodności z wymaganiami klienta. Niezwłocznie po zakończeniu produkcji serii inżynierskiej oraz GMP rozpoczęto badania stabilności, które ze względu na swój charakter są badaniami długoterminowymi. W I półroczu 2026

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

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

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

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 półroczu 2026 roku Zarząd Spółki kontynuował działania mające na celu weryfikację możliwych do wykorzystania

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

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

Scenariuszem obecnie realizowanym jest pozyskanie finansowania pomostowego od obecnych inwestorów lub innych zainteresowanych podmiotów finansujących, co w ocenie Zarządu jest optymalnym źródłem krótkoterminowego finansowania do momentu pozyskania odpowiedniego poziomu finansowania wymaganego w perspektywie średnioterminowej. Aktualny proces zaawansowania finansowania został opisany w dalszej części.

Zarząd Spółki 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.

W dniu 29 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzielenie Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia jej kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Powyższa uchwała upoważnia Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 1.212.174,40 zł. Emisja może odbyć się w trybie subskrypcji prywatnej, subskrypcji zamkniętej lub subskrypcji otwartej, zaś akcje nowej emisji mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka przeprowadziła emisję akcji zwykłych na okaziciela serii W i Y o łącznej wartości nominalnej 255.883,60 zł, o czym szerzej w nocy 30 niniejszego sprawozdania.

Z uwagi na złożoność i czas trwania procesów związanych z pozyskiwaniem nowego finansowania, Spółka wystąpiła w 2025 roku 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. W konsekwencji przeprowadzonej w dniu 31 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) konwersji wierzytelności na akcje Spółki, zobowiązanie wynikające z umowy pożyczki uległo niemal całkowitemu wygaśnięciu. Następnie, w dniu 1 września 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), strony zawarły aneks do umowy pożyczki, na mocy którego limit linii pożyczkowej został zwiększony z 18 mln zł do 28 mln zł. W rezultacie, na dzień publikacji sprawozdania, w ramach finansowania udzielonego przez Twiti Investments Ltd. do dyspozycji Spółki pozostawała kwota 18 mln zł.

Jednocześnie Zarząd Spółki widząc potrzebę dalszego finansowania zewnętrznego w postaci finansowania dłużnego, w dniu 9 lutego 2026 roku zawarł z podmiotem niepowiązanym, 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 pierwotnie udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty, jednakże aneksem do umowy z dnia 16 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) strony wydłużyły termin spłaty pożyczki określając go na dzień 20 września 2026 roku. W dniu 31 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) doszło do konwersji wierzytelności wynikającej z przedmiotowej pożyczki, wraz z naliczonymi odsetkami, na akcje Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. W konsekwencji zobowiązanie z tytułu pożyczki zostało niemal całkowicie rozliczone poprzez objęcie akcji Spółki przez Pożyczkodawcę w zamian za wkład w postaci wierzytelności wobec Spółki. Ponadto, w dniu 1 września 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), Spółka zawarła z ACRX Investments Limited aneks do umowy pożyczki rozszerzający limit linii pożyczkowej z kwoty 6 mln zł do 12 mln zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu, dodatkowa kwota 6 mln zł pozostaje do dyspozycji Spółki do dnia 31 grudnia 2028 roku. Następnie, w dniu 13 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę pożyczki do kwoty 3,1 mln euro z podmiotem niepowiązanym, tj. spółką CBC Co., Ltd. z siedzibą w Tokio, Japonia. Zgodnie z Umową, pożyczka została udostępniona na wniosek Spółki w dwóch równych transzach, przy czym wypłata pierwszej z transz nastąpiła w dniu 17 marca 2026 r., natomiast wypłata drugiej z transz w dniu 22 kwietnia 2026 r. Pożyczka została udzielona na okres 3 lat od dnia jej wypłaty, a umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek pożyczkodawcy.

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

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

Powyższe działania optymalizacyjne mają na celu utrzymanie płynności do momentu pozyskania wystarczającej ilości zleceń produkcyjnych. Scenariusz taki jest obecnie kontynuowany przy uwzględnieniu realizacji procesów operacyjnych i wytwórczych związanych z realizacją podpisanych kontraktów, jak również pozyskaniem nowych kontraktów. W ocenie Zarządu, realizacja wszystkich podpisanych kontraktów jest priorytetowa w stosunku do możliwych działań 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. Spółka posiada ponadto listy wspierające od akcjonariuszy – Twiti Investments Ltd., Polfarmex S.A. oraz ACRX Investments Ltd., zgodnie z którymi podmioty te wyraziły gotowość do wsparcia Spółki w dalszym rozwoju jej działalności operacyjnej oraz realizacji przyjętej strategii i celów biznesowych Spółki.

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. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach złotych, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy, o ile nie wskazano inaczej.

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

Na dzień bilansowy:

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

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 nocy 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 śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów natychmiast po zakupie, a nie w momencie faktycznego wykorzystania do produkcji. W rezultacie Spółka nie ujmowała zakupów surowców nabywanych w celu realizacji kontraktu produkcji na zlecenie w bilansie w pozycji zapasy. W odniesieniu do kosztu wykorzystanego surowca przychody z tytułu zakupu materiałów ujmuje się do wysokości kosztu takich surowców, w przypadku, gdy wszystkie następujące kryteria są spełnione, tj.:

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

- > Spółka pozyskuje surowiec od strony trzeciej i nie jest znacząco zaangażowana w projektowanie i produkcję surowca.

Surowce zakupione przez Spółkę do produkcji na zlecenie były niezwłocznie ujmowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszt sprzedaży z uwagi na fakt, że:

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

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 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 z Novalgen Ltd oraz Instituto De Biologia Molecular Do Paraná, 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 badawczy – przemysłowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia

do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej ujmuje się w wartości początkowej w kwocie spodziewanego wykorzystania puli pomocy publicznej i ich wartość jest pomniejszana o wykorzystaną ulgę w roku podatkowym. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy Spółka nie wykazała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na upływ terminu korzystania z ulgi z dniem 31 grudnia 2026 r. i brak możliwości jej późniejszego rozliczenia.

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 niewystarczające 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 okresów, podczas których Spółka ma zamiar czerpać przyszłe korzyści ekonomiczne z wykorzystania odnośnych aktywów. Spółka uwzględnia także doświadczenia przeszłe dotyczące podobnych aktywów, o ile występują oraz bierze również pod uwagę przewidywane zdarzenia przyszłe, które mogą mieć wpływ na okres użytkowania aktywów, takie jak zmiany technologii.

4.3.4. 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.

4.3.5. Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji w zamian za usługi świadczone przez pracowników Spółka wycenia poprzez oszacowanie wartości instrumentów kapitałowych przyznanych uprawnionym osobom. Źródłem takiego podejścia jest brak możliwości bezpośredniego ustalenia wartości godziwej świadczonych przez pracowników usług, które będą świadczyć w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe. Możliwa jest odpowiednia hierarchia sposobów ustalania wartości instrumentów kapitałowych: a) wycena poprzez porównanie do cen instrumentów finansowych identycznych do wycenianych; b) wycena poprzez porównanie do cen instrumentów finansowych podobnych do wycenianego; c) zastosowanie modeli wyceny. Spółka dokonując szacunków w zakresie wyceny wartości instrumentów kapitałowych stosuje jeden ze najczęściej stosowanych z trzech grup modeli wyceny dokonywany w oparciu o przewidywania, co do kształtowania się wykorzystanych parametrów uwzględnionych przez rynek kapitałowy na datę wyceny. Takie założenie pozwala na dokonanie najbardziej wiarygodnego szacunku wartości godziwej. Istotnym podkreślenia jest fakt, że immanentną cechą rynków finansowych, w szczególności rynków akcji i rynku instrumentów pochodnych, jest ich zmienność. Oznacza to, że gdyby wycena została dokonana na jakikolwiek inny dzień niż data wyceny i/lub przyjęto by inne założenia odnośnie do parametrów wyceny, jej wyniki mogłyby znacząco się zmienić. Ostateczny koszt, jaki poniesie Spółka zależny jest nie tylko od rynków finansowych, ale także od decyzji uczestników programu płatności w formie akcji. W szczególności rzeczywista data i sposób wykonania praw z opcji zależny jest od indywidualnych decyzji uprawnionych podejmowanych w okresie wykonalności przysługującego im prawa.

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

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 umożliwia 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.

8. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.04.2026 -30.06.2026 (nieprzełądane)	1.01.2026 - 30.06.2026 (niebadane)	1.04.2025 - 30.06.2025 (nieprzełądane)	1.01.2025 - 30.06.2025 (niebadane)
Przychody z umów z klientami, w tym	3 263	7 834	3 261	5 977
Przychody z produkcji i usług	2 753	6 543	3 170	5 672
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	80	341	91	305
Przychody z rozliczenia zakupu usług	430	950	-	-
Koszt własny sprzedaży	(6 169)	(12 807)	(8 450)	(16 756)
Koszt własny zakupionych materiałów	(80)	(341)	(91)	(305)
Koszt własny zakupionych usług	(430)	(950)	-	-
Strata brutto na sprzedaży	(3 416)	(6 264)	(5 280)	(11 084)

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

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) realizacją zobowiązań

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.

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 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	1.04.2026 - 30.06.2026 (nieprzeładowane)	1.01.2026 - 30.06.2026 (niebadane)	1.04.2025 - 30.06.2025 (nieprzeładowane)	1.01.2025 - 30.06.2025 (niebadane)
Amortyzacja	2 095	4 298	2 388	4 793
Zużycie materiałów i energii, media	1 067	2 164	1 659	3 468
Koszt własny zakupionych materiałów	80	341	91	305
Usługi obce, w tym:	2 586	4 693	4 687	7 575
wywóz i utylizacja odpadów	91	192	110	217
usługi serwisowe	475	868	800	1 407
usługi remontowe	-	-	-	-
usługi analityczne	-	-	158	178
usługi badawcze	-	-	-	-
usługi doradcze i koszty audytu	473	713	454	748
usługi prawne	77	159	255	275
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	795	1 611	975	2 047
usługi rekrutacji	21	29	68	124
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	273	367	1 443	1 811
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	-	-	-	-
usługi logistyczne	-	2	9	19
ochrona mienia	81	162	81	162
usługi pralnicze	75	151	170	331
pozostałe	225	440	165	256
Koszt własny zakupionych usług	430	950	-	-
Koszty rejestracji leku	2	4	2	2
Podatki i opłaty	245	482	222	448
Koszty wynagrodzeń	5 571	11 749	7 015	14 508
Świadczenia na rzecz pracowników	1 030	2 175	1 402	3 004
Pozostałe koszty	428	706	255	489
Razem koszty według rodzaju	13 535	27 562	17 721	34 592
Koszt własny sprzedaży	6 169	12 807	8 450	16 756
Koszt własny zakupionych materiałów	80	341	91	305
Koszt własny zakupionych usług	430	950	-	-
Koszty badań i rozwoju	6	10	37	75
Koszty ogólnego zarządu	6 850	13 454	9 143	17 456
Razem koszty w układzie funkcjonalnym	13 535	27 562	17 721	34 592

W I półroczu 2026 roku utrzymywano silną dyscyplinę kosztową we wszystkich obszarach, co zaowocowało ponad 20-procentowym spadkiem kosztów rodzajowych. Największy, blisko 80-procentowy, spadek kosztów odnotowano w pozycji obejmującej koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu. Było to efektem ograniczenia wydatków związanych z uczestnictwem w targach Bio International w San Diego – zrezygnowano z budowy własnego stoiska, jak miało to miejsce w roku poprzednim, na rzecz wykorzystania przestrzeni dostępnej w polskim pawilonie.

Okolo 20-procentowy spadek kosztów wynagrodzeń wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników w I półroczu 2026 roku,

w porównaniu z I półroczem 2025 roku, wynikał głównie z braku zawiązania rezerwy na premie oraz niższego przeciętnego poziomu zatrudnienia.

Koszt własny zakupionych usług to pozycja związana z realizacją umowy współpracy z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná w ramach, której wybrane usługi są świadczone przez Spółkę w współpracy z podwykonawcami. Koszt o tym charakterze nie występował w I półroczu roku poprzedniego.

Jednym z nielicznych obszarów, w których odnotowano wzrost kosztów, była pozycja pozostałych kosztów. Wynikało to przede wszystkim z wyższych kosztów podróży związanych z intensyfikacją działań w zakresie rozwoju biznesu.

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.04.2026 - 30.06.2026 (nieprzeglądane)	1.01.2026 - 30.06.2026 (niebadane)	1.04.2025 - 30.06.2025 (nieprzeglądane)	1.01.2025 - 30.06.2025 (niebadane)
MabionCD20	2	2	2	4
Pozostałe projekty	4	8	35	71
Razem koszty badań i rozwoju	6	10	37	75

W związku z przyjęciem w kwietniu 2023 roku Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027, prace i nakłady na rozwój MabionCD20 zostały w latach ubiegłych ograniczone do minimum niezbędnego do utrzymania potencjału projektu. W następstwie przyjęcia w listopadzie 2025 roku nowej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025-2030 podjęto decyzję o wznowieniu rozwoju projektu MabionCD20. Realizacja tego założenia została zainicjowana podpisaniem w dniu 7 maja 2026 roku listu intencyjnego, a następnie w dniu 16 czerwca 2026 roku

umowy z Oddifact SAS z siedzibą we Francji, obejmującej pierwszy etap współpracy nad rozwojem leku MabionCD20 we wskazaniach dotyczących chorób rzadkich (sierocych). Celem pierwszego etapu współpracy jest przygotowanie do konsultacji z amerykańską Agencją Żywności i Leków (FDA). W dniu 25 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), Spółka otrzymała od FDA potwierdzenie możliwości odbycia spotkania Pre-IND Typu B oraz wyznaczenie terminu spotkania konsultacyjnego na dzień 5 października 2026 roku.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.04.2026 - 30.06.2026 (nieprzeglądane)	1.01.2026 - 30.06.2026 (niebadane)	1.04.2025 - 30.06.2025 (nieprzeglądane)	1.01.2025 - 30.06.2025 (niebadane)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych	4 778	4 778	-	-
Zysk z likwidacji aktywów trwałych	35	35	-	-
Dotacje	52	105	55	111
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	-	-	10	23
Pozostałe	(41)	227	15	54
Razem pozostałe przychody operacyjne	4 824	5 145	80	188
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-	-	28
Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych	(29)	-	247	247
Odszkodowania	130	134	-	9
Pozostałe	293	308	10	11
Razem pozostałe koszty operacyjne	394	442	257	295

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 105 tys. zł w pierwszym półroczu 2026 r. (w pierwszym półroczu 2025 r. była to wartość 111 tys. zł), 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. W dniu 16 czerwca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie częściowego rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4 794 tys. zł. Odpis utworzony w roku poprzednim obejmował materiały oraz leki referencyjne (MabThera® oraz Rituxan®), co do których nie przewidywano wówczas możliwości wykorzystania w komercyjnych projektach w perspektywie 12 miesięcy. Decyzja o częściowym rozwiązaniu odpisu była konsekwencją reaktywacji projektu MabionCD20 oraz przeprowadzonej ponownej analizy ekonomicznej użyteczności zapasów, która wykazała możliwość ich bezpośredniego wykorzystania w realizacyjnej fazie reaktywowanego projektu.

12. Przychody i koszty finansowe

w tys. złotych	1.04.2026 - 30.06.2026 (nieprzełądane)	1.01.2026 - 30.06.2026 (niebadane)	1.04.2025 - 30.06.2025 (nieprzełądane)	1.01.2025 - 30.06.2025 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	3	25	116	344
Dodatnie różnice kursowe netto	-	-	-	-
Pozostałe	(31)	24	(56)	85
Razem przychody finansowe	(28)	49	60	429
Koszty odsetek, w tym:	852	1 305	225	450
od kredytów i pożyczek	652	987	11	19
od zobowiązań z tyt. leasingu	103	212	213	430
od zobowiązań handlowych	97	106	1	1
Ujemne różnice kursowe netto	253	432	616	1 929
Pozostałe	-	-	-	-
Razem koszty finansowe	1 105	1 737	841	2 379

Przychody z tytułu odsetek w 2026 r. oraz w 2025 r. wynikają z naliczonych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Na koszty finansowe w I półroczu 2026 r. składają się głównie koszty odsetek od pożyczek, natomiast w I półroczu 2025 r. ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu.

13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 282 tys. zł.

Zgodnie z wymogami MSR 36 Zarząd dokonał oceny przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości aktywów według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku. W związku z sytuacją opisaną w nocie 3 („Zasada kontynuacji działalności”), dotyczącą zidentyfikowanej istotnej niepewności w zakresie utrzymania płynności finansowej, Zarząd uznał tę sytuację za wewnętrzną przesłankę utraty wartości aktywów.

Pomimo występowania wskazanej powyżej istotnej niepewności Zarząd przyjął jako podstawę sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zasadę kontynuacji działalności. W opinii Zarządu sporządzenie sprawozdania finansowego przy zastosowaniu wyceny aktywów w cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania w drodze

likwidacji nie jest 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 odnoszących się do przyszłości.

Jednocześnie, w związku ze zidentyfikowaną przesłanką utraty wartości, Zarząd dokonał odrębnej oceny wartości aktywów, w odniesieniu do których po dniu bilansowym podjęto decyzję o ich sprzedaży. W dniu 24 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z podmiotem trzecim umowę sprzedaży linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich oraz niewykorzystywanych obecnie środków trwałych – linii napełniającej i linii pakującej.

W związku z powyższym Zarząd dokonał odpisów aktualizujących wartość aktywów związanych z przedmiotową transakcją, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2026 roku została doprowadzona do poziomu ich wartości odzyskiwalnej. Odpisem objęto środki trwałe w budowie w kwocie 6 986 tys. zł oraz zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 976 tys. zł. Łączna wartość ujętych odpisów aktualizujących wyniosła 7 962 tys. zł.

W odniesieniu do pozostałych rzeczowych aktywów trwałych Zarząd, uwzględniając przyjęcie założenia kontynuacji działalności oraz okoliczności opisane powyżej, nie zidentyfikował konieczności dokonania dalszych odpisów aktualizujących ich wartość.

13.1. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Samochody	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfiko- wane	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	60 670	48 566	2 890	46 888	42 579	201 593
Zwiększenia stanu z tytułu:	622	130	21	775	1 530	3 078
Zakupu i modernizacji	-	-	-	-	1 530	1 530
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	662	130	21	775	-	1 548
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-	-	(1 548)	(1 548)
Sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(1 548)	(1 548)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 roku	61 292	48 696	2 911	47 663	42 561	203 123
Wartość umorzenia i odpisów aktualizujących na dzień 1 stycznia 2025 roku	(15 517)	(22 505)	(1 707)	(38 435)	(12 233)	(90 397)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(1 069)	(1 920)	(270)	(1 479)	-	(4 738)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(1 069)	(1 920)	(270)	(1 479)	-	(4 738)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia i odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2025 roku	(16 588)	(24 425)	(1 977)	(39 914)	(12 233)	(95 135)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	45 153	26 061	1 183	8 453	30 346	111 196
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2025 roku	44 706	24 271	934	7 749	30 328	107 988

w tys. złotych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Samochody	Narzędzia i przyrządy gdzie indziej niesklasyfiko- wane	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	58 235	47 011	2 453	47 759	42 826	198 284
Zwiększenia stanu z tytułu:	31	27	93	-	352	502
Zakupu i modernizacji	-	-	-	-	-	-
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	31	27	93	-	352	502
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	(1)	(815)	-	(151)	(967)
Sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	(1)	(815)	-	-	(816)
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(151)	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2026 roku	58 266	47 037	1 731	47 759	43 027	197 820
Wartość umorzenia i odpisów aktualizujących na dzień 1 stycznia 2026 roku	(14 910)	(24 480)	(1 790)	(41 395)	(20 224)	(102 799)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(997)	(1 696)	(204)	(1 360)	(6 986)	(11 423)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(997)	(1 696)	(204)	(1 360)	-	(4 257)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-	(6 986)	(6 986)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	759	-	-	759
Sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacji	-	-	759	-	-	759
Wartość umorzenia i odpisów aktualizujących na dzień 30 czerwca 2026 roku	(15 907)	(26 176)	(1 235)	(42 755)	(27 210)	(113 283)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	43 325	22 531	663	6 364	22 602	95 485
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2026 roku	42 359	20 861	496	5 004	15 817	84 537

13.2 Wartości niematerialne

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2025 roku	2 348	-	2 348
Zwiększenia stanu z tytułu:	-	-	-
Zakupu i modernizacji	-	-	-
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2025 roku	2 348	-	2 348
Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2025 roku	(2 084)	-	(2 084)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(54)	-	(54)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(54)	-	(54)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 30 czerwca 2025 roku	(2 138)	-	(2 138)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	264	-	264
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2025 roku	210	-	210

w tys. złotych	Systemy informatyczne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2026 roku	2 348	-	2 348
Zwiększenia stanu z tytułu:	-	-	-
Zakupu i modernizacji	-	-	-
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
Przeniesienia z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2026 roku	2 348	-	2 348
Wartość umorzenia na dzień 1 stycznia 2026 roku	(2 189)	-	(2 189)
Zwiększenia stanu z tytułu:	(40)	-	(40)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy	(40)	-	(40)
Zmniejszenia stanu z tytułu:	-	-	-
Sprzedaży	-	-	-
Likwidacji	-	-	-
Wartość umorzenia na dzień 30 czerwca 2026 roku	(2 229)	-	(2 229)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2026 roku	159	-	159
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2026 roku	119	-	119

14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały i na dzień 30 czerwca 2026 r. wyniosło 6 113 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosło 1 407 tys. zł).

Spółka dokonała na dzień 30 czerwca 2026 r. odpisów aktualizujących wartość zapasów w łącznej kwocie 2 428 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.

W dniu 16 czerwca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie częściowego rozwiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4 794 tys. zł. Odpis utworzony w roku poprzednim obejmował materiały oraz leki referencyjne (MabThera® oraz Rituxan®), co do których nie przewidywano wówczas możliwości wykorzystania w komercyjnych projektach w perspektywie 12 miesięcy. Decyzja o częściowym rozwiązaniu odpisu jest konsekwencją reaktywacji projektu MabionCD20 oraz przeprowadzonej ponownej analizy ekonomicznej użyteczności zapasów, która wykazała możliwość ich bezpośredniego wykorzystania w realizacyjnej fazie reaktywowanego projektu.

W szczególności za odwróceniem odpisu aktualizującego przemawiały następujące przesłanki:

- > zawarcie umowy z partnerem strategicznym, Oddifact SAS, regulującej zasady współpracy w zakresie dalszego rozwoju projektu MabionCD20;
- > formalne wznowienie prac rozwojowych nad projektem MabionCD20 oraz określenie zakresu działań zmierzających do rozszerzenia wskazań terapeutycznych produktu w obszarze chorób sierocych;
- > potwierdzenie przez strony potencjału komercyjnego i klinicznego projektu, znajdujące odzwierciedlenie w zawarciu listu intencyjnego oraz późniejszej umowy o współpracy;
- > rozpoczęcie prac nad przygotowaniem dokumentacji regulacyjnej i strategii rozwoju produktu, obejmujących m.in. opracowanie programu badań klinicznych oraz przygotowanie do konsultacji z amerykańską Agencją ds. Żywności i Leków (FDA);
- > identyfikacja konkretnego wskazania terapeutycznego, tj. immunologicznej trombocytopenii (ITP), jako najbardziej perspektywicznego kierunku rozwoju MabionCD20;
- > przewidywane wykorzystanie posiadanych materiałów w dalszych etapach rozwoju projektu, co wskazuje na odzyskanie ich wartości użytkowej;

- > zgodność reaktywowanego projektu z długoterminową Strategią Mabion S.A. na lata 2025-2030, zakładającą rozwój innowacyjnych projektów biologicznych opartych na aktywach i własności intelektualnej Spółki.

W ocenie Zarządu wskazane okoliczności stanowiły obiektywne przesłanki świadczące o wzroście prawdopodobieństwa wykorzystania zapasów w przyszłej działalności badawczo-rozwojowej oraz o odzyskaniu przez nie wartości ekonomicznej. W konsekwencji ustały przyczyny, dla których utworzono wcześniejszy odpis aktualizujący. Zarząd uznał za zasadne odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4 794 tys. zł i przywrócenie ich wartości bilansowej do poziomu odpowiadającego przewidywanym przyszłym korzyściom ekonomicznym związanym z realizacją projektu MabionCD20.

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

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

W ramach umowy z kontrahentami Spółka może świadczyć usługi logistyczne polegające na kompleksowej obsłudze procesu zakupu surowców. Marża realizowana na tej usłudze jest rozpoznawana łącznie z marżą z tyt. usług podstawowych zgodnie z metodą opisaną w Nocie 8.

15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Należności z tytułu podatku VAT	424	1 218
Należności handlowe	1 077	1 911
Zaliczki na poczet materiałów i usług	134	286
Kaucje	112	346
Pozostałe należności	127	195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 874	3 956

Należności handlowe, nie objęte odpisami aktualizującymi występujące na dzień 30 czerwca 2026 roku w zdecydowanej większości nie są wymagalne do dnia zapłaty na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym oraz bazując na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów Spółka nie dokonała odpisu na oczekiwane straty kredytowe.

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Ubezpieczenia	89	308
Szkolenia	3	-
Reklamacje	103	103
Licencje	140	165
Serwisy	12	10
Koszty związane z uczestnictwem w targach	387	327
Pozostałe	308	149
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	1 042	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 na targach CPHI w Mediolanie w październiku 2026.

17. Zarządzanie kapitałem i kapitał własny

a) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka jest związana wymogiem prawnym dotyczącym kapitału wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych (KSH), zgodnie z którym Spółka ma obowiązek tworzenia kapitału zapasowego na potrzeby pokrycia strat netto w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy na ten kapitał, do momentu, gdy kapitał zapasowy osiągnie wielkość równą co najmniej jednej

trzeciej kapitału zakładowego. Spółka w ubiegłych okresach sprawozdawczych (poza latami 2021, 2022 i 2023) generowała straty lub przeznaczała wygenerowane zyski na kapitał zapasowy oraz pokrycie strat z lat ubiegłych. Niemniej wymóg utworzenia kapitału zapasowego odpowiadającego co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego nie jest spełniony.

Uchwałą z dnia 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. zdecydowało o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2025 z zysku z lat przyszłych.

b) Płatności w formie akcji

Założenia Programu Motywacyjnego za lata 2025-2029

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 miał być realizowany w okresie 5 lat obrotowych (2025-2029), a jego celem było 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 miał być realizowany 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 przydzielonych miało zostać maksymalnie 75% Warrantów, a pozostałym Uczestnikom – maksymalnie pozostałe 25%.

Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z Warrantów było stwierdzenie spełnienia przez Osoby Uprawnione Kryterium Finansowego określonego zgodnie z postanowieniami Uchwały. Dodatkowo Uchwała wymagała spełnienia Warunku Serwisowego. W przypadku Członków Zarządu Warranty mogły 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 miały być 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 miała ustalać Rada Nadzorcza w formie uchwały w ciągu 30 dni od rozpoczęcia danego roku obrotowego, przy czym Uczestników niebędących członkami Zarządu miał rekomendować Zarząd w drodze uchwały. W przypadku, jeśli Rada Nadzorcza nie ustaliłaby listy Uczestników w ciągu 30 dni, członkowie Zarządu 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, przekroczyłby 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 otrzymałyby 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 miały 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 mogło zostać zrealizowane w kolejnych latach, pod warunkiem spełnienia w kolejnych latach kryterium finansowego również w odniesieniu do danego roku obrotowego.

Założenia Programu Motywacyjnego za lata 2026-2030

W dniu 15 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (ZWZ) podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały NWZ, o której mowa powyżej, w celu dostosowania obowiązującego dotychczas Programu Motywacyjnego do nowej Strategii Mabion S.A. na lata 2025-2030 oraz stworzenia instrumentu pozytywnie wpływającego na jej realizację.

Zgodnie z podjętą uchwałą ZWZ, obecnie Program Motywacyjny realizowany będzie w okresie do 5 lat obrotowych, tj. za lata obrotowe 2026-2030. Program realizowany będzie poprzez emisję i przydział Osobom Uprawnionym nie więcej niż 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1.010.145 akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W ramach Programu w całym okresie jego funkcjonowania, Członkom Zarządu może zostać przydzielonych 75% warrantów subskrypcyjnych, a pozostałym Osobom Uprawnionym 25%, przy czym Rada Nadzorcza jest uprawniona zmienić powyższy stosunek. Weryfikacja spełnienia Celów Programowych (zdefiniowanych w uchwale ZWZ) dokonywana będzie co roku przez Radę Nadzorczą, za każdy rok obowiązywania Programu, przy czym Rada Nadzorcza może wyznaczyć Cele Programowe, których realizacja może nastąpić w okresie dłuższym niż 1 rok. Cele Programowe mogą obejmować m. in.: cele finansowe, cele technologiczne, cele związane z pracami badawczo-rozwojowymi w zakresie produkcji i rozwoju leków. Warranty subskrypcyjne będą obejmowane przez Osoby Uprawnione w liczbie wskazanej w uchwale Rady Nadzorczej, która ustali ostateczną listę Osób Uprawnionych, którym przysługiwać będzie prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych, określając jednocześnie maksymalną liczbę warrantów subskrypcyjnych przyznanych dla każdej z Osób Uprawnionych w każdym roku obowiązywania Programu. Osobie Uprawnionej będącej Członkiem Zarządu Spółki, w przypadku spełnienia Celów Programowych, warranty subskrypcyjne mogą zostać przydzielone jedynie za rok obrotowy, w którym dany Członek Zarządu Spółki pełnił swoją funkcję w danym roku obrotowym co najmniej przez okres 6 miesięcy i pozostawał Członkiem Zarządu na ostatni dzień tego roku obrotowego.

Realizacja Programu Motywacyjnego

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 113.640 warrantów.

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 na podstawie powyższych uchwał jako niewielkie. W związku z powyższym, Spółka nie ujęła w wyniku I półrocza 2026 r. kosztów z tytułu wyceny Programu za rok 2026.

Zgodnie z nowymi zasadami Programu Motywacyjnego, w odniesieniu do roku 2026, wstępna lista osób uprawnionych, o której mowa powyżej, została ustalona przez Radę Nadzorczą Spółki na mocy Uchwały nr 4/VII/2026 z dnia 31 lipca 2026 roku w sprawie stwierdzenia utraty mocy Uchwały 3/I/2026 z dnia 28 stycznia 2026 oraz ustalenia wstępnej listy Osób Uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym w 2026. Zgodnie z ww. Uchwałą, Rada Nadzorcza podjęła decyzję, że w ramach realizacji Programu Motywacyjnego na 2026 rok, spośród Członków Zarządu, Programem został objęty wyłącznie Prezes Zarządu. W przypadku osiągnięcia określonych w Uchwale Rady Nadzorczej celów, Prezes Zarządu będzie uprawniony do objęcia 50.000 warrantów subskrypcyjnych. Jednocześnie, zgodnie z rekomendacją Zarządu, Rada Nadzorcza określiła krąg pozostałych osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie w 2026 roku, obejmujący 153 pracowników Spółki. Łącznie pracownikom tym może zostać przyznanych 49.905 warrantów subskrypcyjnych, pod warunkiem realizacji indywidualnych celów programowych określonych zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego.

Spółka zamierza rozliczać Program w instrumentach kapitałowych. Spółka dokona wyceny wartości godziwej przyznanych warrantów na Dzień Przyznania uprawnień (tj. 31 lipca 2026 r., czyli dzień podjęcia obowiązującej Uchwały nr 4/VII/2026). Zgodnie z zasadami rachunkowości (MSSF 2) na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia uprawnień aktualizowana będzie oczekiwana liczba warrantów, do których Osoby Uprawnione nabędą prawa. Koszty Programu rozliczane będą proporcjonalnie w 2026 roku. Zmiana ta stanowi zdarzenie następujące po dniu bilansowym niewymagające dokonania korekt w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r., ponieważ nie dostarcza dowodów na istnienie warunków na dzień bilansowy. W związku z powyższym zmiana zasad Programu Motywacyjnego nie miała wpływu na dane finansowe za I półrocze 2026 r.

c) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.

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

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

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

Treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. została przez Spółkę opublikowana raportem bieżącym nr 11/2026 z dnia 15 czerwca 2026 roku.

d) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.

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

Zgodnie z podjętą uchwałą, Zarząd Spółki został upoważniony, na okres nie dłuższy niż do dnia 31 maja 2029 r., do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej albo kilku kolejnych emisji nowych akcji zwykłych o łącznej wartości

nominalnej nie wyższej niż 1.212.174,40 zł. Emisja może odbyć się w trybie subskrypcji prywatnej, subskrypcji zamkniętej lub subskrypcji otwartej, zaś akcje nowej emisji mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji lub podjęcie przez Zarząd Spółki decyzji o wydaniu akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd Spółki może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru. W przypadku emisji akcji w granicach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, Zarząd Spółki jest upoważniony do przyznania dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawa pierwszeństwa w objęciu akcji nowej emisji na zasadach określonych w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mabion S.A. została przez Spółkę opublikowana raportem bieżącym nr 20/2026 z dnia 29 lipca 2026 roku.

18. Przychody przyszłych okresów

18.1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Dotacje na rzeczowe aktywa trwałe	5 710	5 815
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 816	25 816
Przychody przyszłych okresów, w tym:	31 526	31 631
Krótkoterminowe	25 107	25 107
Długoterminowe	6 419	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. W maju 2025 roku zakończył się trzyletni okres trwałości Projektu. Na zakończenie okresu trwałości złożono sprawozdanie z rozpowszechniania wyników B+R Projektu, a następnie sprawozdanie z wdrożenia. W dniu 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. Spółce jako beneficjentowi pozostała do wykonania jeszcze jedna czynność techniczna w związku z ww. projektem, polegająca na przedstawieniu informacji o efektach społecznych i gospodarczych wdrożenia w terminie do 25 marca 2027 roku.

Spółka jest również stroną dwóch umów o dofinansowanie projektów:

Pn.: „Rozwój leku biotechnologicznego poprzez opracowanie innowacyjnego przeciwciała monoklonalnego podklasy IgG1 o obniżonej zawartości niekorzystnych glikoform względem leku referencyjnego – skierowanego przeciwko EGFR”. W 2022 roku podjęto decyzję o rezygnacji z dalszej realizacji projektu z uwagi na fakt, iż w ocenie Zarządu dalsza jego realizacja nie była uzasadniona. Wartość otrzymanego dofinansowania wyniosła 3 912 tys. zł. W październiku 2022 roku NCBR zaakceptował informację końcową z realizacji projektu, a projekt wszedł w trzyletni okres trwałości, który zakończył się dnia 30 września 2025 roku. W dniu 3 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym)

Spółka otrzymała informację, że NCBR po ocenie złożonego przez Spółkę sprawozdania stwierdza spełnienie przez Mabion S.A. warunków przyznania premii za szerokie rozpowszechnianie wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz wywiązanie się z zobowiązań w tym zakresie.

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 30 czerwca 2026 r. wynosiła 25 tys. zł. W pozycji tej Spółka ujęła m.in. nieodpłatnie otrzymaną w poprzednich okresach zamrażarkę o wartości 78 tys. zł. Rozpoznanie przychodu będzie następowało równolegle do amortyzacji zamrażarki.

19. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	1 069	2 005
Razem	1 069	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. 19,2 mln PLN (przeliczona po kursie USD z dn. 8 czerwca 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 postępami 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 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.

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	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 074	1 057
ONKO	Turcja	473	465
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	99	97
Lyfis	Islandia	26	25
Razem		1 672	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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi umowami zaprezentowane zaliczki nie stały się wymagalne.

Zmiany w wartości zobowiązań z tytułu zwrotnych zaliczek na poczet praw do dystrybucji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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

	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Pożyczki zabezpieczone na aktywach, w tym:	30 580	10 366
część krótkoterminowa	6 296	129
część długoterminowa	24 284	10 237
Razem kredyty i pożyczki	30 580	10 366

21.1. Kredyty bankowe

Na dzień 30 czerwca 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 wekslami 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:

a) 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 jest przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne. Pożyczka pierwotnie została udzielona na okres 6 miesięcy od dnia jej wypłaty, po czym w dniu 16 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) strony zawarły aneks, na mocy którego termin spłaty pożyczki został ustalony na 20 września 2026 roku. Jednocześnie Umowa przewiduje możliwość konwersji całości lub części pożyczki wraz z odsetkami na akcje Spółki, w dowolnym momencie, na wniosek Pożyczkodawcy. Cena akcji w ramach konwersji jest równa cenie rynkowej akcji Spółki na dzień podpisania umowy, uwzględniającej 20% dyskonta lub w przypadku przeprowadzania emisji akcji przez Spółkę jest równa cenie akcji zaoferowanej innym inwestorom. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące zobowiązań Spółki i konsekwencji ich naruszenia, takie jak podwyższenie oprocentowania czy postawienie całości lub części wykorzystanej kwoty pożyczki w stan natychmiastowej wymagalności, w przypadku m.in. braku spłaty pożyczki w terminie.

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

W dniu 31 sierpnia 2026 roku (zdarzenie pod dniu bilansowym) doszło do konwersji wierzytelności wynikającej z przedmiotowej pożyczki, wraz z naliczonymi odsetkami, na akcje Spółki w ramach

podwyższenia kapitału zakładowego. W konsekwencji zobowiązanie z tytułu pożyczki zostało niemal całkowicie rozliczone poprzez objęcie akcji Spółki przez Pożyczkodawcę w zamian za wkład w postaci wierzytelności wobec Spółki. Ponadto, w dniu 1 września 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), Spółka zawarła z ACRX Investments Limited aneks do umowy pożyczki rozszerzający limit linii pożyczkowej z kwoty 6 mln zł do 12 mln zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu, dodatkowa kwota 6 mln zł pozostaje do dyspozycji Spółki do dnia 31 grudnia 2028 roku (zdarzenie po dniu bilansowym).

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

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.

Pożyczka jest przeznaczona na poprawę płynności finansowej Spółki oraz cele korporacyjne.

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

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. Aneks z dnia 16 lipca 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) strony dokonały modyfikacji ruchomości stanowiących zastaw rejestrowy – obecnie zastaw rejestrowy jest ustanowiony na wybranych bioreaktorach oraz systemie przeznaczonym do rozwoju linii komórkowych. Umowa zawiera standardowe zapisy dotyczące zobowiązań Spółki i konsekwencji ich naruszenia, takie jak podwyższenie oprocentowania czy postawienie całości lub części wykorzystanej kwoty pożyczki w stan natychmiastowej wymagalności, w przypadku m.in. braku spłaty pożyczki w terminie. Umowa pożyczki została zawarta na prawie polskim.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 30 580 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 30 czerwca 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 603 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 212 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 30 czerwca 2026 r. wynosi 3 436 tys. zł.

Amortyzacja środków trwałych w leasingu według grup aktywów:

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	30 czerwca 2025 r. (niebadane)
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	301	373
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	6	7
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	-	-
Grupa 7 - środki transportu	199	265
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	97	170
Razem amortyzacja środków trwałych w leasingu	603	815

Łączna wartość bilansowa przedmiotów leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r. wynosiła odpowiednio: 1 457 tys. zł i 2 296 tys. zł.

Zestawienie środków trwałych w leasingu w wartości bilansowej
wg. grup aktywów:

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Grupa 1 - budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego	911	1 181
Grupa 4 - maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	20	14
Grupa 5 - maszyny, urządzenia i aparaty specjalistyczne	-	-
Grupa 7 - środki transportu	461	623
Grupa 8 - narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane	65	478
Razem środki trwałe w leasingu	1 457	2 296

W poniższej tabeli zostały przedstawione informacje o wysokości przyszłych minimalnych opłat leasingowych i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych na 30 czerwca 2026 r. i 31 grudnia 2025 r.:

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Minimalne opłaty leasingowe		
W okresie do 1 roku	1 264	1 309
W okresie od 1 roku do 5 lat	843	1 438
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 107	2 747
Przyszłe koszty odsetkowe	(250)	(425)
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
W okresie do 1 roku	1 150	1 332
W okresie od 1 roku do 5 lat	708	990
Zobowiązanie z tyt. leasingu	1 858	2 322

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania handlowe	5 735	6 126
Zobowiązania budżetowe	1 494	3 431
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 343	1 554
Pozostałe zobowiązania	683	651
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 255	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. Rezerwy

w tys. złotych	30 czerwca 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 310	1 063
Rezerwa na premie	-	-
Rezerwa na odprawy	665	665
Pozostałe rezerwy	91	134
Razem rezerwy	2 066	1 862

Spółka utworzyła rezerwę na koszty odpraw byłych członków Zarządu Spółki w związku z ich odwołaniem we wrześniu 2025 r. Pozycja prezentowana w poprzednich okresach jako „Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów” została w bieżącym okresie nazwana „Rezerwami” w celu lepszego odzwierciedlenia jej charakteru ekonomicznego. Zmiana ma wyłącznie charakter prezentacyjny i nie wpływa na dane porównawcze ani wynik finansowy.

25. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 30 czerwca 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 półroczu 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 powiązanymi

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 powiązanymi 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– 30 czerwca 2026 (niebadane)	1 stycznia 2025– 30 czerwca 2025 (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	240	240
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 320	1 203
Rezerwy utworzone na premie	-	-
Razem wynagrodzenia krótkoterminowe	1 560	1 443

29. Zobowiązania pozabilansowe

29.1 Zobowiązania umowne

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 zobowiązał 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 zobowiązał się wyprodukować, dostarczyć i zainstalować 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, zgodne 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 pierwotnie wynosiła 829 tys. EUR

tj. 3 728 tys. złotych wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu 6 września 2023 roku. W dniu 9 stycznia 2025 roku Mabion zawarł ze spółką Bonfiglioli Engineering srl aneks do umowy, na mocy którego strony dokonały zmiany parametrów zamówionego urządzenia w zakresie zwiększenia możliwości analizy w dodatkowym formacie fiolek 2R. Wartość netto wynagrodzenia dla Dostawcy w wyniku aneksu zwiększyła 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 w listopadzie 2025 roku Strategii Spółki na kolejne lata, Spółka wstrzymała się z odbiorem urządzenia i zawiesiła go do momentu dalszych decyzji Zarządu w tym zakresie. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła w bilansie zobowiązanie z tytułu faktury za III ratę wynagrodzenia dla Dostawcy. Na dzień 30 czerwca 2026 r. pozostałe zobowiązanie umowne z tytułu niezafakturowanej jeszcze IV raty wynosiło 174 tys. EUR. W lipcu 2026 (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z Dostawcą porozumienie określające zasady spłaty kolejnych rat oraz dalszego postępowania z urządzeniem. Ponadto w tym samym miesiącu urządzenie zostało sprzedane podmiotowi trzeciemu. W związku z tym spłata pozostałego zobowiązania umownego z tytułu IV raty w kwocie 174 tys. EUR nastąpi zgodnie z nowym harmonogramem w dwóch częściach: kwota 128 tys. EUR w ciągu 30 dni od podpisania umowy z nabywcą, natomiast pozostałe 46 tys. EUR po przeprowadzeniu testów odbiorowych u nowego nabywcy (nie później niż do 31 marca 2027 r.), przy czym kwota 128 tys. EUR została zapłacona zgodnie z harmonogramem w sierpniu 2026 r. (zdarzenie po dniu bilansowym).

Łącznie zobowiązania umowne Spółki na dzień bilansowy wynosiły 185 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 umowy sprzedaży niewykorzystywanych linii technologicznych

W dniu 24 lipca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem trzecim umowę sprzedaży linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich („Linia”) oraz niewykorzystywanych obecnie środków trwałych – linii napełniającej i linii pakującej. Łączna cena sprzedaży netto wynosi 5 mln euro. Całkowite rozliczenie ceny nastąpi po realizacji akredytywy dokumentowej przez bank na rzecz Spółki, po przedstawieniu wymaganych dokumentów wysyłkowych.

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

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

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

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

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

Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii W i Y Spółki

W dniu 27 sierpnia 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, o którym mowa powyżej, poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii W oraz Y z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii W oraz Y do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

Na mocy uchwały Zarząd Spółki zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego określonego w § 9b ust. 1 Statutu Spółki z kwoty 1.616.232,60 zł do kwoty 1.872.116,20 zł, tj. o kwotę 255.883,60 zł, poprzez emisję:

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

to jest poprzez emisję 2.558.836 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 255.8863,60 zł.

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii W oraz Akcji Serii Y nastąpi z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

c) Współpraca ze spółką Oddifact SAS i rozwój MabionCD20 w leczeniu immunologicznej trombocytopenii (ITP)

W dniu 11 sierpnia 2026 roku Spółka otrzymała od Oddifact SAS z siedzibą we Francji (Oddifact, Partner) potwierdzenie prawidłowego złożenia do amerykańskiej Agencji ds. Żywności i Leków (Food and Drug Administration, FDA), dokumentacji dotyczącej planowanego rozwoju MabionCD20 w leczeniu immunologicznej trombocytopenii (Immune Thrombocytopenia, „ITP”), obejmującej wniosek o odbycie konsultacyjnego spotkania typu B Pre-IND.

Złożenie dokumentacji do FDA jest wynikiem intensywnych prac prowadzonych przez Spółkę przy współpracy z Partnerem, zgodnie z listem intencyjnym z dnia 7 maja 2026 roku dotyczącym nawiązania współpracy w zakresie zbadania i oceny możliwości zastosowania leku MabionCD20 w nowych wskazaniach klinicznych w obszarze chorób sierocych (ang. *orphan diseases*) oraz następnie umową z dnia 16 czerwca 2026 roku regulującą zasady pierwszego etapu współpracy. W toku prac w ramach pierwszego etapu współpracy strony wybrały najbardziej perspektywiczny w tym momencie dla MabionCD20 obszar chorób sierocych – ITP, opracowały program badań klinicznych

oraz przygotowały materiały niezbędne do przedstawienia Agencji w celu uzyskania możliwości odbycia spotkania konsultacyjnego Pre-IND Typu B.

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

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

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

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

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

Nadchodzące rozmowy z FDA skupią się na omówieniu ścieżki regulacyjnej i rozwojowej dla MabionCD20 jako potencjalnej

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

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

O złożeniu zgłoszenia, a następnie o wyznaczeniu terminu spotkania z FDA Spółka informowała raportami bieżącymi nr 23/2026 z dnia 11 sierpnia 2026 roku oraz nr 26/2026 z dnia 26 sierpnia 2026 roku.

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

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

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

Nowe zlecenie stanowi kolejny kamień milowy w rozwijanej od 2021 roku współpracy Mabion z Novavax i jest kolejnym

potwierdzeniem rosnącego zakresu usług powierzanych Spółce przez tego globalnego Partnera. Istotne znaczenie ma również charakter zlecenia – obejmuje ono zaawansowane usługi analityczne związane z oceną stabilności produktu, a więc obszar wymagający wysokich kompetencji, specjalistycznej infrastruktury oraz doświadczenia w pracy z produktami biologicznymi. Kontynuacja współpracy z Novavax wpisuje się w realizowaną przez Mabion strategię budowania relacji z kluczowymi partnerami oraz zwiększania udziału usług wyższej wartości dodanej w strukturze działalności Spółki. Kolejne zlecenia od tego samego Partnera pokazują jednocześnie zdolność Mabion do rozwijania współpracy poza pojedynczy projekt oraz odpowiada na kolejne potrzeby technologiczne i analityczne klienta. Złożenie przez Novavax kolejnego zlecenia w ramach Umowy produkcyjnej na badania stabilności potwierdza zaufanie Partnera do kompetencji analitycznych Spółki oraz stanowi kolejny krok w konsekwentnym rozwijaniu współpracy, która została przedłużona do końca 2029 roku.

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

e) Zawarcie aneksów do umowy pożyczki z ACRX Investments Limited

W dniu 16 lipca 2026 roku Spółka zawarła z podmiotem niepowiązanym – spółką ACRX Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, aneks do umowy pożyczki z dnia 9 lutego 2026 roku. Na mocy aneksu termin spłaty przez Spółkę pożyczki udzielonej do kwoty 6 mln zł, został ustalony na 20 września 2026 roku (poprzednio: 6 miesięcy od dnia wypłaty pożyczki).

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 18/2026 z dnia 16 lipca 2026 roku.

W dniu 1 września 2026 roku Zarząd Spółki zawarł aneks do Umowy pożyczki zawartej ze spółką ACRX Investments Limited („ACRX”), rozszerzający limit linii pożyczkowej oraz zmieniający zasady wypłacania pożyczki przez ACRX („Aneks”). Zgodnie z Aneksem strony postanowiły rozszerzyć dotychczasową kwotę linii pożyczkowej (tj. 6 mln zł) o dodatkową kwotę 6 mln zł, dostępną dla Spółki w okresie udostępnienia, tj. od dnia zawarcia Aneksu do dnia 31 grudnia 2028 roku. Termin spłaty pożyczki został ustalony na datę przypadającą na 2 lata od właściwej daty wypłaty pożyczki. Zabezpieczenia spłaty pożyczki zostaną ustanowione przez Spółkę przed wypłatą pożyczki, na żądanie i w terminie wyznaczonym przez pożyczkodawcę. W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego raportu w ramach udzielonego przez ACRX finansowania pozostaje do dyspozycji Spółki kwota 6 mln zł.

Zawarcie Aneksu potwierdza gotowość ACRX Investments Limited do kontynuowania wsparcia finansowego Spółki pomimo niemal całkowitego rozliczenia dotychczasowego zadłużenia w drodze konwersji na kapitał, które odbyło się 31 sierpnia 2026 r.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 30/2026 z dnia 1 września 2026 roku.

f) Zawarcie aneksu do umowy pożyczki z z Twiti Investments Ltd.

W dniu 1 września 2026 roku Zarząd Spółki zawarł aneks do umowy pożyczki zawartej ze spółką Twiti Investments Ltd., rozszerzający limit linii pożyczkowej oraz zmieniający zasady wypłacania pożyczki przez Twiti Investments („Aneks”). Zgodnie z Aneksem strony postanowiły rozszerzyć kwotę linii pożyczkowej (tj. kwotę 18 mln zł, w ramach której wypłacono dotychczas dwie transze w łącznej kwocie 10 mln zł), o dodatkową kwotę 10 mln zł, dostępną dla Spółki w okresie udostępnienia, tj. od dnia zawarcia Aneksu do dnia 31 grudnia 2028 roku. Termin spłaty pożyczki został ustalony na datę przypadającą na 2 lata od właściwej daty wypłaty pożyczki. Zabezpieczenia spłaty pożyczki zostaną ustanowione przez Spółkę przed wypłatą pożyczki, na żądanie i w terminie wyznaczonym przez pożyczkodawcę. W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego raportu w ramach udzielonego przez Twiti Investments finansowania pozostaje do dyspozycji Spółki kwota 18 mln zł.

O zdarzeniu Spółka informowała raportem bieżącym nr 29/2026 z dnia 1 września 2026 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

h) Rozszerzenie zakresu współpracy z Novavax, Inc.

W dniu 14 września 2026 roku w nawiązaniu do raportów bieżących nr 52/2021 z dnia 8 października 2021 roku oraz nr 14/2026 z dnia 18 czerwca 2026 roku dotyczących obowiązującej do końca 2029 roku umowy z Novavax, Inc. („Novavax”) w przedmiocie komercyjnej produkcji kontraktowej („Umowa produkcyjna”) oraz raportów bieżących dotyczących rozszerzania współpracy z Novavax, w tym ostatniego zlecenia, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 10/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku, Zarząd Mabion S.A. poinformował o podpisaniu z Novavax, kolejnego rozszerzenia zakresu usług Umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #12 („SOW#12”, ang. *Statement of Work*).

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

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

Pozyskanie zlecenia SOW#12 stanowi kolejny istotny krok w budowaniu długofalowego partnerstwa z Novavax oraz potwierdzenie wysokich kompetencji analitycznych i technologicznych Mabion jako zaufanego podmiotu typu CDMO. Niezależnie od wartości finansowej, kluczową wartością biznesową dla Spółki pozostaje rozszerzenie portfela obsługiwanych projektów Novavax o zupełnie nowy obszar – projekty na wczesnym etapie zaawansowania. Otwiera to też potencjał do dalszego skalowania zakresu świadczonych usług.

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

Zarząd

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 14 września 2026 roku.

Gregor Kawaletz

Prezes Zarządu

Detlef Behrens

Członek Zarządu

Joaquín Santos Benito

Członek Zarządu

Konstantynów Łódzki, 14 września 2026 roku

MABION

**KOMPLEKS NAUKOWO-PRZEMYSŁOWY
BIOTECHNOLOGII MEDYCZNEJ**

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

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

**CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE
BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH**

ul. Fabryczna 17
90-344 Łódź
Polska

Numer kontaktowy:
+48 42 290 82 10