MABION

MABION S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 r.

Konstantynów Łódzki, 16 listopada 2026 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. złotych, o ile nie wskazano inaczej	Noty	1 lipca 2026 r. – 30 września 2026 r. (niebadane)	1 stycznia 2026 r. – 30 września 2026 r. (niebadane)	1 lipca 2025 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)	1 stycznia 2025 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8	2 490	9 033	3 677	9 349
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	8	240	581	407	712
Przychody z rozliczenia zakupu usług	8	264	1 214	-	-
Przychody z tytułu leasingu		-	-	-	-
Przychody razem		**2 994**	**10 828**	**4 084**	**10 061**
Koszt własny sprzedaży	8, 9	(6 067)	(18 874)	(6 979)	(23 735)
Koszt własny zakupionych materiałów	8, 9	(240)	(581)	(407)	(712)
Koszt własny zakupionych usług	8, 9	(264)	(1 214)	-	-
Koszty razem		**(6 571)**	**(20 669)**	**(7 386)**	**(24 447)**
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży		**(3 577)**	**(9 841)**	**(3 302)**	**(14 386)**
Koszty badań i rozwoju	9, 10	(12)	(22)	1	(74)
Koszty ogólnego zarządu	9	(6 286)	(19 742)	(7 868)	(25 324)
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych	13	-	(7 962)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	11	41	5 186	356	544
Pozostałe koszty operacyjne	11	(68)	(510)	86	(209)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		**(9 902)**	**(32 890)**	**(10 727)**	**(39 449)**
Przychody finansowe	12	50	99	136	565
Koszty finansowe	12	(1 004)	(2 740)	(162)	(2 541)
Zysk/(Strata) brutto		**(10 857)**	**(35 532)**	**(10 753)**	**(41 425)**
Podatek dochodowy		-	-	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO		**(10 857)**	**(35 532)**	**(10 753)**	**(41 425)**
Inne całkowite dochody		**-**	**-**	**-**	**-**
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM		**(10 857)**	**(35 532)**	**(10 753)**	**(41 425)**
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na 1 akcję (w zł na 1 akcję)		**(0,67)**	**(2,20)**	**(0,67)**	**(2,56)**

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 32 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. złotych	Noty	30 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Wartości niematerialne	13	104	159
Rzeczowe aktywa trwałe	13	66 814	95 485
Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	1 748
Należności długoterminowe		244	244
Razem aktywa trwałe		**67 162**	**97 636**
Aktywa przeznaczone do obrotu	13	19 151	-
Zapasy	14	5 909	1 407
Należności handlowe	15	1 083	1 911
Pozostałe należności	15	1 233	2 045
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16	1 985	1 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		297	6 372
Razem aktywa obrotowe		**29 657**	**12 797**
SUMA AKTYWÓW		**96 819**	**110 433**
Kapitał zakładowy		1 616	1 616
Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany	17	256	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		237 443	237 443
Kapitał zapasowy		23 192	23 192
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	16 988	-
Skumulowane straty		(248 955)	(213 423)
Razem kapitał własny		**30 540**	**48 828**
Przychody przyszłych okresów z tyt. dotacji	18	6 367	6 524
Kredyty i pożyczki	21	14 276	10 237
Zobowiązania długoterminowe		-	-
Leasing	22	478	990
Razem zobowiązania długoterminowe		**21 121**	**17 751**
Zwrotne zaliczki na poczet praw do dystrybucji	20	1 698	1 644
Zobowiązania handlowe	23	6 496	6 126
Pozostałe zobowiązania	23	7 756	5 636
Rezerwy	24	1 938	1 862
Kredyty i pożyczki	21	67	129
Przychody przyszłych okresów	18	25 134	25 120
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	19	966	2 005
Leasing	22	1 103	1 332
Razem zobowiązania krótkoterminowe		**45 158**	**43 854**
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		**66 279**	**61 605**
SUMA PASYWÓW		**96 819**	**110 433**

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 32 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych	Noty	1 stycznia 2026 r. - 30 września 2026 r. (niebadane)	1 stycznia 2025 r. - 30 września 2025 r. (niebadane)
Zysk/(Strata) netto		**(35 532)**	**(41 425)**
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9	6 354	7 108
Przychody z tytułu odsetek	12	(29)	(397)
Koszty odsetek	12	1 967	672
Przychody z tytułu dotacji	11	(157)	(163)
(Zysk) z działalności inwestycyjnej		(35)	(179)
Koszty programu motywacyjnego opartego na akcjach	17	193	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	13	7 956	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych		6	-
Niezrealizowane różnice kursowe		(361)	-
Wycena płatności leasingu		(261)	(425)
Niezrealizowane odsetki od kredytu		-	-
Niepieniężna konwersja pożyczek na kapitał własny	17	(17 051)	-
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:			
Zmiana stanu zapasów	14	(4 502)	(17)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	15	1 640	67
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	16	(923)	(333)
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do obrotu		-	109
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	23	1 755	2 282
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	18	13	23
Zmiana stanu zwrotnych zaliczek na poczet praw dystrybucji	20	54	(1)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		237	707
Zmiana stanu kapitału	17	17 051	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**(21 625)**	**(31 971)**
Odsetki otrzymane		29	397
Odsetki zapłacone		(1 078)	(672)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(22 674)**	**(32 246)**
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		36	179
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 085)	(951)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(3 049)**	**(772)**
Spłata pożyczek		(112)	(151)
Spłata kredytów bankowych		-	-
Wpływy z pożyczek	21	20 612	349
Odsetki zapłacone		-	-
Spłata części kapitałowej leasingu		(852)	(1 020)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**19 648**	**(822)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 075)	(33 840)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		**6 372**	**38 448**
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		**297**	**4 608**

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 32 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestro - wany	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**
Zysk netto/Całkowite dochody ogółem	-		-	-	-	(41 425)	(41 425)
Na dzień 30 września 2025 r. (niebadane)	**1 616**		**237 443**	**23 192**	**-**	**(192 234)**	**70 017**
Na dzień 1 stycznia 2026 r.	**1 616**		**237 443**	**23 192**	**-**	**(213 423)**	**48 828**
Strata netto/Całkowite dochody ogółem	-		-	-	-	(35 532)	(35 532)
Emisja akcji serii W		160			10 575		
Emisja akcji serii Y		96			6 220		
Wycena programu opcyjnego					193		
Na dzień 30 września 2026 r. (niebadane)	**1 616**	**256**	**237 443**	**23 192**	**16 988**	**(248 955)**	**30 540**

Noty objaśniające przedstawione na stronach od 5 do 32 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 Rzeczpospolitej 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. continous 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 okresie 9 miesięcy 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 16 listopada 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 (Dz. U. z 2025 r. poz. 755, z późn. zm.) zmienionym Rozporządzeniem Ministra Finansów i Gospodarki z dnia 7 września 2026 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie") i obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do dnia 30 września 2026 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 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 września 2026 roku oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Dane narastająco za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz za okres porównywalny były przedmiotem przeglądu dokonanego przez biegłego rewidenta. Dane za okres kwartalny od dnia 1 lipca do dnia 30 września 2026 roku oraz analogiczny okres w roku 2025 nie były natomiast przedmiotem takiego przeglądu. Dane te wyliczone zostały jako różnica pomiędzy danymi narastająco za okres 9 miesięcy 2026 r. oraz danymi zaprezentowanymi w półrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki Mabion opublikowanym 14 września 2026 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 III kwartale 2026 roku Mabion S.A. kontynuował realizację projektu usługowego CDMO na rzecz firmy Novavax, Inc. z siedzibą w USA (dalej: Novavax). Współpraca prowadzona jest na podstawie zawartej w 2021 roku Umowy Produkcyjnej obejmującej świadczenie usług związanych z wytwarzaniem substancji czynnej (Drug Substance) szczepionki przeciw COVID-19 Nuvaxovid® oraz realizację dodatkowych usług zlecanych przez klienta.

Istotnym wydarzeniem dla dalszego rozwoju współpracy było podpisanie w dniu 18 czerwca 2026 roku aneksu do Umowy Produkcyjnej wydłużającego okres jej obowiązywania do końca 2029 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu Mabion może świadczyć na rzecz Novavax zarówno usługi związane z komercyjnym wytwarzaniem produktów, jak również szereg

wyspecjalizowanych usług rozwojowych, analitycznych i laboratoryjnych, realizowanych zgodnie z bieżącymi potrzebami klienta.

W okresie sprawozdawczym Spółka wykonywała na rzecz Novavax szeroki zakres usług analitycznych obejmujących m.in. prace związane z rutynową analityką prób DS i DP produktu Novavax w standardzie GMP, prób z badań stabilności, a także re-kwalifikacje odczynników krytycznych i standardów referencyjnych. Ponadto Spółka prowadziła prace analityczne w ramach rozszerzenia 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. W dniu 13 sierpnia 2026 roku Spółka przyjęła do realizacji kolejne zlecenie w ramach obowiązującej Umowy Produkcyjnej, dotyczące świadczenia specjalistycznych usług analitycznych związanych z badaniami stabilności rozwojowej oraz analityką serii inżynieryjnych produktu gotowego szczepionki przeciw określonemu wariantowi SARS-CoV-2 w postaci ampułko-strzykawek (PFS). Zakres prac obejmuje m.in. charakterystykę próbek, badania metodą mapowania peptydowego, testowanie stabilności w różnych warunkach temperaturowych oraz przygotowanie danych do zaawansowanego modelowania kinetycznego. Wartość zakontraktowanych prac wynosi 144,9 tys. USD (541,4 tys. zł według kursu NBP z dnia przyjęcia zlecenia do realizacji), natomiast ich realizacja przewidziana jest na IV kwartał 2026 roku.

Dalszym rozszerzeniem współpracy było podpisanie w dniu 14 września 2026 roku Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 12 („SOW#12", ang. *Statement of Work*), obejmującej wdrożenie i świadczenie usług analitycznych wspierających projekty badawczo-rozwojowe Novavax znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju (early-stage pipeline). Stanowi to nowy obszar współpracy pomiędzy stronami i jednocześnie potwierdza poszerzanie zakresu usług świadczonych przez Mabion poza dotychczasowe projekty związane z programem szczepionkowym. Wynagrodzenie za dalsze usługi analityczne, obejmujące rutynowe analizy oraz badania stabilności, będzie uzależnione od zakresu prac i liczby próbek przekazywanych przez Novavax do badań.

Rozszerzanie współpracy z Novavax poprzez kolejne zlecenia oraz wejście w nowe obszary usług analitycznych i rozwojowych potwierdza wysokie kompetencje technologiczne i laboratoryjne Spółki, a także wzmacnia jej pozycję jako partnera świadczącego usługi o wysokiej wartości dodanej dla globalnych klientów sektora biotechnologicznego. Kontynuacja współpracy wpisuje się w strategię Mabion zakładającą rozwój długoterminowych relacji biznesowych oraz zwiększanie udziału zaawansowanych usług CDMO w strukturze działalności Spółki.

Współpraca z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

W III kwartale 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 III kwartale 2026 roku wybrano główne klony, z których przygotowano robocze linie komórkowe – trwają ich badania stabilności. Równolegle, kontynuowane są prace związane z rozwojem i optymalizacją metod analitycznych oraz oceną profilu QTPP (Quality Target Product Profile, profil docelowej jakości produktu) oraz ustaleniem warunków procesu prowadzenia hodowli i procesu oczyszczania.

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 III kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała realizację prac na rzecz Novalgen Ltd – firmy farmaceutycznej rozwijającej produkty immunoterapeutyczne z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Prace były prowadzone w oparciu o otrzymane w sierpniu 2024 roku zlecenia i w zakresie badań stabilności substancji czynnej (DS) i produktu gotowego (DP). W 2024 roku zakończono transfer dokumentacji i danych przekazanych przez klienta, a także zrealizowano pierwszą serię testową. W 2025 roku zakończono prace nad transferem metod analitycznych, przeprowadzono proces produkcji serii inżynieryjnej, wykonano pełny zakres testów analitycznych serii inżynieryjnej zarówno dla substancji czynnej, jak i produktu gotowego, przeprowadzono produkcję serii w standardzie GMP, wykonano analitykę wytworzonej serii GMP zarówno dla DS, jak i DP oraz zwolniono produkt dla użytku klienta. Oba procesy – zarówno produkcji serii inżynieryjnej, jak i GMP – zostały przeprowadzone zgodnie z planem, przy zachowaniu wszystkich niezbędnych standardów jakościowych oraz zgodności z wymaganiami klienta. Niezwłocznie po zakończeniu produkcji serii inżynieryjnej oraz GMP rozpoczęto badania stabilności, które ze względu na swój charakter są badaniami długoterminowymi. W I półroczu 2026 roku wydłużono na życzenie klienta czas trwania badań stabilności dla substancji czynnej wyprodukowanej w standardzie GMP poprzez dodanie 2 dodatkowych punktów czasowych (18 i 24 miesiące), w których przeprowadzone zostaną analizy stabilnościowe. W związku z tym, badania stabilności substancji czynnej (DS) potrwają do II kwartału 2027 roku. Czas trwania badania stabilności dla produktu gotowego (DP) nie uległ zmianie – prace zakończą się w III kwartale 2027 roku.

W dniu 30 września 2026 roku zakres realizowanych prac został rozszerzony na wniosek klienta o dodatkowy pakiet usług obejmujący wsparcie analityczne związane z wykonaniem analiz dla drugiej serii produktu gotowego (DP) wytworzonej w standardzie GMP. Realizacja dodatkowego zakresu prac będzie prowadzona w IV kwartale 2026 roku i stanowi kontynuację współpracy w obszarze rozwoju i wytwarzania produktów biologicznych na rzecz Novalgen Ltd.

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

Pomimo braku podpisania na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, kontraktów zapewniających wpływy finansowe wystarczające 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 realizacje kontraktów CDMO.

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

Scenariusze działania w zakresie zarządzania płynnością Spółki

W okresie sprawozdawczym 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 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 W ramach powyższego upoważnienia Spółka przeprowadziła emisje akcji zwykłych na okaziciela serii W oraz serii Y o łącznej wartości nominalnej 255 883,60 zł. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych emisji, w tym ich wpływu na kapitał własny Spółki, zostały przedstawione w nocie 17d niniejszego sprawozdania finansowego.

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 18 000 tys. zł na okres dwóch lat. W dniu 3 listopada 2025 roku Spółka otrzymała pierwszą transzę pożyczki w kwocie 6 000 tys. zł, a w dniu 22 grudnia 2025 roku kolejną transzę w wysokości 4 000 tys. zł. W konsekwencji przeprowadzonej w dniu 31 sierpnia 2026 roku konwersji wierzytelności na akcje Spółki, zobowiązanie wynikające z umowy pożyczki uległo niemal całkowitemu wygaśnięciu. Następnie, w dniu 1 września 2026 roku strony zawarły aneks do umowy pożyczki, na mocy którego limit linii pożyczkowej został zwiększony z 18 000 tys. zł do 28 000 tys. zł. Po dniu bilansowym Spółka wykorzystała część dostępnego finansowania, otrzymując od Twiti Investments Ltd. kolejne transze pożyczki: w dniu 9 października 2026 roku w wysokości 1 305 tys. zł, w dniu 13 października 2026 roku w wysokości 546 tys. zł oraz w dniu 26 października 2026 roku w wysokości 874 tys. zł. Łączna wartość finansowania otrzymanego po dniu bilansowym wyniosła 2 725 tys. zł. W konsekwencji, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, niewykorzystana kwota finansowania dostępnego dla Spółki w ramach linii pożyczkowej udzielonej przez Twiti Investments Ltd. wynosi 15 275 tys. 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 6 000 tys. zł. 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 strony wydłużyły termin spłaty pożyczki określając go na dzień 20 września 2026 roku. W dniu 31 sierpnia 2026 roku 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 Spółka zawarła z ACRX Investments Limited aneks do umowy pożyczki rozszerzający limit linii pożyczkowej z kwoty 6 000 tys. zł do 12 000 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu, dodatkowa kwota 6 000 tys. zł pozostaje do dyspozycji Spółki do dnia 31 grudnia 2028 roku.

Następnie, w dniu 13 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę pożyczki do kwoty 3 100 tys. EUR 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 została zawarta z podmiotem trzecim umowa sprzedaży linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich, linii napełniającej i linii pakującej. Łączna cena sprzedaży netto wyniosła 5 000 tys. EUR. Finalizacja transakcji sprzedaży linii technologicznych nastąpiła w październiku 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym). W tym samym miesiącu linie opuściły teren Spółki i zostały wysłane do odbiorcy. 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 nocie 5 dotyczącej wpływu nowych i zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe spółki.

4.3. Profesjonalny osąd i szacunki

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

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

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

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

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

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

Stosując metodę opartą na nakładach, surowce zakupione przez Spółkę ujmowane były w 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 września 2026 roku Spółka nie aktywowała nakładów na zakup surowców, lecz ujęła te nakłady jako koszty realizacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, z uwagi na charakter zakupów oraz charakter kontraktów, o których mowa powyżej.

Przychody rozpoznane metodą opartą na nakładach odzwierciedlają:

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

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

Spółka wybudowała w pełni wyposażony ośrodek badawczo – przemysłowy na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (ŁSSE). Zgodnie z ustawą o specjalnych strefach ekonomicznych działalność gospodarcza prowadzona na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach uzyskanego zezwolenia jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych do wysokości wynikającej z dostępnego poziomu pomocy publicznej i poniesionych kosztów kwalifikowanych. Podstawą zwolnienia jest kwota poniesionych kosztów kwalifikowanych, które nie mogą przekroczyć wartości maksymalnej określonej w zezwoleniu udzielonym przez Zarząd ŁSSE. Mabion ma prawo do korzystania z ulgi do 31 grudnia 2026 r., czyli ostatniego roku funkcjonowania ŁSSE zgodnie z obowiązującym prawem. W celu zachowania prawa do ulgi Spółka musiała spełnić kryterium trwałości inwestycji oraz kryterium wielkości zatrudnienia do dnia 31 grudnia 2021 r. Inwestycje objęte zezwoleniami wydanymi w latach 2010 i 2012 zostały zakończone, a spełnienie przez Spółkę warunków uprawniających do uzyskania ulgi podatkowej zostało pozytywnie zweryfikowane podczas audytów przeprowadzonych przez ŁSSE.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej 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 aktywa 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 aktywa 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 sprawozdania 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.

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.

8. Przychody i koszt własny sprzedaży

w tys. złotych	1.07.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.01.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)
Przychody z umów z klientami, w tym	**2 994**	**10 828**	**4 084**	**10 061**
Przychody z produkcji i usług	2 490	9 033	3 677	9 349
Przychody z rozliczenia zakupu materiałów	240	581	407	712
Przychody z rozliczenia zakupu usług	264	1 214	-	-
Przychody z tytułu leasingu	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	**(6 067)**	**(18 874)**	**(6 979)**	**(23 735)**
Koszt własny zakupionych materiałów	**(240)**	**(581)**	**(407)**	**(712)**
Koszt własny sprzedaży zakupionych usług	**(264)**	**(1 214)**	**-**	**-**
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	**(3 577)**	**(9 841)**	**(3 302)**	**(14 386)**

Przychody z umów z klientami Spółka ujmuje w kwocie wynagrodzenia, które jest oczekiwane do uzyskania w zamian za wykonanie przyrzeczonego 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) realizacji zobowiązań umownych nie muszą być proporcjonalne do stopnia spełnienia zobowiązania, to w przypadku ponoszenia kosztów, którym nie towarzyszy jeszcze spełnienie obowiązku świadczenia, przychody ujmowane są jedynie do wysokości poniesionych kosztów.

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

Ujęcie i prezentacja kosztu własnego sprzedaży

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

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

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

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

9. Koszty według rodzaju

W tabeli poniżej przedstawiono kategorie kosztów rodzajowych w okresie zakończonym dnia 30 września 2026 roku oraz w okresie porównywalnym:

w tys. złotych	1.07.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.01.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)
Amortyzacja	2 056	6 354	2 315	7 108
Zużycie materiałów i energii, media	1 140	3 305	1 727	5 195
Koszt własny zakupionych materiałów	240	581	407	712
Usługi obce, w tym:	2 228	6 921	4 128	11 703
wywóz i utylizacja odpadów	117	308	115	332
usługi serwisowe	357	1 225	489	1 896
usługi remontowe	3	3	-	-
usługi analityczne	-	-	-	178
usługi badawcze	-	-	-	-
usługi doradcze i koszty audytu	460	1 173	655	1 403
usługi prawne	72	231	1 186	1 461
usługi telekomunikacyjne i informatyczne	832	2 442	858	2 905
usługi rekrutacji	21	51	30	154
koszty marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu	87	454	211	2 022
usługi pozyskania nowych partnerów dystrybucyjnych	-	-	-	-
usługi logistyczne	1	3	5	24
ochrona mienia	82	244	82	244
usługi pralnicze	75	227	160	491
pozostałe	120	560	336	592
Koszt własny zakupionych usług	264	1 214	-	-
Koszty rejestracji leku	2	6	2	2
Podatki i opłaty	227	709	257	705
Koszty wynagrodzeń	5 474	17 224	5 257	19 765
Świadczenia na rzecz pracowników	956	3 130	903	3 907
Pozostałe koszty	283	989	257	746
Razem koszty według rodzaju	**12 871**	**40 432**	**15 253**	**49 845**
Koszt własny sprzedaży	6 068	18 874	6 979	23 735
Koszt własny zakupionych materiałów	240	581	407	712
Koszt własny zakupionych usług	264	1 214	-	-
Koszty badań i rozwoju	12	22	(1)	74
Koszty ogólnego zarządu	6 287	19 741	7 868	25 324
Razem koszty w układzie funkcjonalnym	**12 871**	**40 432**	**15 253**	**49 845**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka konsekwentnie utrzymywała silną dyscyplinę kosztową oraz racjonalizowała poziom ponoszonych wydatków, dostosowując strukturę kosztów do aktualnej skali działalności i realizowanych priorytetów biznesowych. W rezultacie koszty według rodzaju wyniosły 40 432 tys. zł wobec 49 845 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku, co oznacza spadek o ok. 19%. W samym III kwartale 2026 roku koszty rodzajowe wyniosły 12 871 tys. zł wobec 15 253 tys. zł rok wcześniej, tj. były niższe o 15,62 %.

Efekty podejmowanych działań widoczne były w większości głównych kategorii kosztowych. Koszty usług obcych w okresie 9 miesięcy 2026 roku zmniejszyły się do 6 921 tys. zł z 11 703 tys. zł, tj. o ok. 41%. Spadek obejmował m.in. usługi serwisowe, remontowe, telekomunikacyjne i informatyczne oraz doradcze. Szczególnie istotne ograniczenie dotyczyło kosztów marketingu, sprzedaży i rozwoju biznesu, które spadły z 2 022 tys. zł do 454 tys. zł, czyli o ok. 78%. Było to efektem bardziej efektywnego podejścia do działań promocyjnych i rozwoju biznesu, w tym ograniczenia wydatków związanych z uczestnictwem w targach BIO International w San Diego poprzez rezygnację z budowy własnego stoiska na rzecz wykorzystania przestrzeni dostępnej w polskim pawilonie.

Istotnemu obniżeniu uległy również koszty wynagrodzeń wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników, które łącznie wyniosły 20 354 tys. zł wobec 23 672 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o ok. 14%. Zmiana ta była związana przede wszystkim z niższym przeciętnym poziomem zatrudnienia. Jednocześnie amortyzacja obniżyła się z 7 108 tys. zł do 6 354 tys. zł, tj. o ok. 11%.

Spadek kosztów został osiągnięty przy jednoczesnym zachowaniu wydatków niezbędnych dla realizacji działalności operacyjnej i pozyskiwania nowych możliwości biznesowych. W konsekwencji w wybranych kategoriach odnotowano wzrosty wynikające z charakteru prowadzonej działalności. Dotyczyło to m.in. pozostałych kosztów, na które wpływały wyższe koszty podróży związane z intensyfikacją działań w zakresie rozwoju biznesu. Jednocześnie w 2026 roku wystąpił koszt własny zakupionych usług związany z realizacją współpracy z Instituto de Biologia Molecular do Paraná, w ramach której część usług świadczonych przez Spółkę realizowana jest przy udziale podwykonawców. Koszt o takim charakterze nie występował w okresie porównawczym.

Struktura kosztów w okresie 9 miesięcy 2026 roku odzwierciedla zatem podejście Spółki ukierunkowane na kontrolę i optymalizację kosztów, przy jednoczesnym utrzymaniu wydatków wspierających bieżącą działalność oraz rozwój biznesu.

10. Koszty badań i rozwoju

w tys. złotych	1.07.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.01.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)
MabionCD20	9	11	(3)	1
Pozostałe projekty	3	11	2	73
Razem koszty badań i rozwoju	**12**	**22**	**(1)**	**74**

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, Spółka otrzymała od FDA potwierdzenie możliwości odbycia spotkania Pre-IND Typu B oraz wyznaczenie terminu spotkania konsultacyjnego na dzień 5 października 2026 roku. Wymagany pakiet dokumentów na spotkanie (meeting package) został złożony przed planowaną dyskusją, w terminie wyznaczonym do 5 września 2026 roku. Szczegółowe informacje dotyczące powyższego procesu oraz jego dalszego przebiegu przedstawiono w Nocie 30b niniejszego sprawozdania finansowego.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. złotych	1.07.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.01.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	(54)	4 724	-	-
Zysk z likwidacji aktywów trwałych	-	35	188	188
Dotacje	52	157	52	163
Wartość nieodpłatnie otrzymanych składników obrotowych	2	2	27	50
Pozostałe	41	269	88	142
Razem pozostałe przychody operacyjne	**41**	**5 186**	**356**	**544**
Strata z likwidacji aktywów trwałych	-	-	81	109
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów obrotowych	-	-	(168)	79
Darowizny przekazane	-	-	-	-
Odszkodowania	-	134	-	9
Pozostałe	68	376	-	11
Razem pozostałe koszty operacyjne	**68**	**510**	**(86)**	**209**

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 157 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2026 r. (odpowiednio w okresie 9 miesięcy 2025 r. była to wartość 163 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	1.07.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.01.2026 r. - 30.09.2026 r. (niebadane)	1.07.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)	1.01.2025 r. - 30.09.2025 r. (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	4	29	53	397
Dodatnie różnice kursowe netto	-	-	-	-
Pozostałe	47	70	83	168
Razem przychody finansowe	**51**	**99**	**136**	**565**
Koszty odsetek, w tym:	662	1 967	222	672
od kredytów i pożyczek	526	1 513	10	29
od zobowiązań z tyt. leasingu	101	313	209	639
od zobowiązań handlowych	35	141	3	4
Ujemne różnice kursowe netto	254	685	(60)	1 869
Pozostałe	88	89	-	-
Razem koszty finansowe	**1 004**	**2 741**	**162**	**2 541**

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 okresie 9 miesięcy 2026 r. składają się głównie koszty odsetek od pożyczek, natomiast w okresie 9 miesięcy 2025 r. ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu.

13. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Zgodnie z wymogami MSR 36 Zarząd dokonał oceny przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości aktywów według stanu na dzień 30 września 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.

W odniesieniu do wybranych linii technologicznych, w stosunku do których Spółka podjęła decyzję o sprzedaży, Zarząd przeprowadził odrębną ocenę ich wartości. W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę sprzedaży linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich oraz prowadziła działania zmierzające do sprzedaży linii napełniającej i linii pakującej. W związku z planowaną sprzedażą tych aktywów Spółka dokonała odpisów aktualizujących ich wartość do poziomu odzwierciedlającego oczekiwaną wartość możliwą do uzyskania z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem kosztów bezpośrednio związanych z jej przeprowadzeniem.

Łączna wartość odpisów aktualizujących dotyczących przedmiotowych aktywów wyniosła 7 962 tys. zł.

Na dzień 30 września 2026 r., w związku ze zmianą sposobu wykorzystania powyższych aktywów i ich przeznaczeniem do sprzedaży, Spółka zaprzestała prezentowania przedmiotowych linii w ramach rzeczowych aktywów trwałych i dokonała ich przeklasyfikowania do aktywów obrotowych w wartości 19 151 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.

14. Zapasy

Saldo zapasów obejmuje materiały i na dzień 30 września 2026 r. wyniosło 5 909 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiło 1 407 tys. zł).

Spółka dokonała na dzień 30 września 2026 r. odpisów aktualizujących wartość zapasów w łącznej kwocie 2 417 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosiły 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 metodyką 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 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Należności z tytułu podatku VAT	649	1 218
Należności handlowe	1 083	1 911
Zaliczki na poczet materiałów i usług	431	286
Kaucje	41	346
Pozostałe należności	112	195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	**2 316**	**3 956**

Należności handlowe, nie objęte odpisami aktualizującymi występujące na dzień 30 września 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 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Ubezpieczenia	308	308
Szkolenia	9	-
Reklamacje	103	103
Licencje	560	165
Koszty związane z emisją akcji	314	-
Serwisy	11	10
Koszty związane z uczestnictwem w targach	506	327
Pozostałe	173	149
Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	**1 985**	**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. Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka poniosła również koszty związane z emisją akcji.

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. zadecydowało 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 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 31 lipca 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki ustaliła wstępną listę Osób Uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym za 2026 r. Lista obejmuje 154 Uczestników, a łączna liczba instrumentów objętych Programem za 2026 r. wynosi 99.905 warrantów subskrypcyjnych, w tym 50.000 warrantów przypada na Prezesa Zarządu.

Program za 2026 r. został zaklasyfikowany jako program płatności w formie akcji rozliczany w instrumentach kapitałowych. Wartość godziwa przyznanych instrumentów została ustalona na dzień przyznania uprawnień, tj. 31 lipca 2026 r., przy zastosowaniu modelu wyceny Blacka-Scholesa-Mertona.

Okres nabywania uprawnień dla Programu za 2026 r. obejmuje okres od 31 lipca 2026 r. do 31 grudnia 2026 r. W modelu wyceny przyjęto oczekiwaną datę wykonania uprawnienia 13 sierpnia 2027 r. Ze względu na niską cenę wykonania przyjęto założenie, że Uczestnicy wykonają warranty w pierwszym możliwym terminie.

Warunki nierynkowe nabycia uprawnień obejmują Warunek Serwisowy oraz realizację Celów Programowych określonych dla Uczestników Programu, w tym celów finansowych, technologicznych oraz związanych z działalnością badawczo-rozwojową.

Na dzień 30 września 2026 r., przy ustalaniu liczby instrumentów, dla których oczekiwane jest spełnienie warunków nabycia uprawnień, uwzględniono aktualne szacunki dotyczące spełnienia Warunku Serwisowego przez Uczestników Programu. Z wyceny wyłączono instrumenty przypisane do uczestników będących w okresie wypowiedzenia, którzy zgodnie z warunkami Programu nie nabędą prawa do akcji. W rezultacie liczba instrumentów objętych wyceną wyniosła 99 470, wobec 99 905 instrumentów przyznanych w ramach Programu.

Wartość godziwa jednego warrantu ustalona na Datę Wyceny wyniosła 7,36 zł, natomiast łączna wartość godziwa instrumentów objętych wyceną wyniosła 732,5 tys. zł. Szacowany koszt Programu, ustalony z uwzględnieniem przewidywanej liczby instrumentów, dla których zostaną spełnione nierynkowe warunki nabycia uprawnień na dzień 30 września 2026 r. wynosi 484,2 tys zł.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka ujęła koszt z tytułu Programu Motywacyjnego w wysokości 193,1 tys. zł, tj. 193,1 tys. zł, z korespondującym zwiększeniem kapitału własnego.

W poniższej tabeli przedstawiono szczegóły Programu oraz jego wyceny na 30 września 2026 r.:

Transza za rok	2026
Data przyznania uprawnienia	31 lipca 2026 r.
Okresu nabywania uprawnień	31 lipca–31 grudnia 2026 r.
Liczba przyznanych instrumentów	99 905
Liczba warrantów uwzględnionych w wycenie	99 470
Cena wykonania	0,10 zł
Cena akcji na 30 września 2026 r.	7,86 zł
Warunek nierynkowy nabycia uprawnień	Pozostawanie przez Osobę Uprawnioną w stosunku zatrudnienia lub współpracy ze Spółką na warunkach określonych w Programie Motywacyjnym oraz realizacja określonych dla niej Celów Programowych.
Rozliczenie	Akcje
Oczekiwana zmienność (na podstawie historycznej zmienności cen akcji Spółki za 24 miesiące do Daty Wyceny)	37,01 %
Pierwsza możliwa data wykonania uprawnienia	13 sierpnia 2027
Stopa wolna od ryzyka	3,90 %
Stopa dywidendy	0%
Prawdopodobieństwo odejścia	18 % w skali roku
Data Wyceny wartości godziwej Warrantu	31 lipca 2026
Wartość godziwa warrantu na Datę Wyceny	7,36 zł
Model wyceny	Model Black'a-Scholes'a-Mertona
Łączna wartość godziwa opcji objętych wyceną	732 479,46 zł
Całkowity koszt Programu na 30 września 2026	484 207,61 zł
Łączny koszt Programu rozpoznany w poprzednich okresach (do 30 czerwca 2026)	0,00 zl

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

Na mocy uchwały Zarząd Spółki zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego określonego w § 9b ust. 1 Statutu Spółki z kwoty 1 616 232,60 zł do kwoty 1 872 116,20 zł, tj. o kwotę 255 883,60 zł, poprzez emisję:

a. 1 597 429 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii W, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 159 742,90 zł („Akcje Serii W"),

b. 961 407 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii Y, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 96 140,70 zł („Akcje Serii Y"),

to jest poprzez emisję 2 558 836 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 255 883,60 zł.

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.

Akcje objęte i opłacone, dla których na dzień sprawozdawczy podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, prezentowane są w kapitale własnym w odrębnej pozycji „Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany", w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej tych akcji.

W przypadku emisji instrumentów kapitałowych w celu rozliczenia zobowiązań finansowych Spółka zaprzestaje ujmowania zobowiązania finansowego, gdy zobowiązanie wygasło, tj. obowiązek określony w umowie został wykonany. W przypadku gdy skuteczność rozliczenia zobowiązania zależy od spełnienia określonych warunków, Spółka na każdy dzień sprawozdawczy ocenia, czy zostały spełnione przesłanki do zaprzestania ujmowania zobowiązania finansowego i ujęcia instrumentów w kapitale własnym.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji Serii W oraz Akcji Serii Y nastąpi z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Do momentu rejestracji wartość nominalna wyemitowanych akcji prezentowana jest w pozycji „Kapitał akcyjny wyemitowany, ale niezarejestrowany", natomiast nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji ujmowana jest w kapitale zapasowym.

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

18. Przychody przyszłych okresów

18.1. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji

w tys. złotych	30 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Dotacje na rzeczowe aktywa trwałe	5 684	5 815
Dotacje do kosztów prac badawczo-rozwojowych	25 816	25 816
Przychody przyszłych okresów, w tym:	**31 500**	**31 631**
Krótkoterminowe	25 134	25 107
Długoterminowe	6 366	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 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.

19. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

w tys. złotych	30 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania z tytułu realizacji umów	966	2 005
Razem	**966**	**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. 19 200 tys. zł (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. 1 600 tys. zł (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 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
FARMAK	Ukraina, Armenia, Azerbejdżan, Białoruś, Gruzja, Kazachstan, Kirgistan, Mołdawia, Tadżykistan, Turkmenistan, Uzbekistan	1 092	1 057
ONKO	Turcja	480	465
Sothema Laboratories	Maroko, Algieria, Tunezja	100	97
Lyfis	Islandia	26	25
Razem		1 698	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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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:

tys. złotych	30 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Pożyczki zabezpieczone na aktywach, w tym:	14 343	10 366
część krótkoterminowa	67	129
część długoterminowa	14 276	10 237
Razem kredyty i pożyczki	**14 343**	**10 366**

21.1. Kredyty bankowe

Na dzień 30 września 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 6 000 tys. zł.

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 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 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, Spółka zawarła z ACRX Investments Limited aneks do umowy pożyczki rozszerzający limit linii pożyczkowej z kwoty 6 000 tys. zł do 12 000 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu, dodatkowa kwota 6 000 tys. zł pozostaje do dyspozycji Spółki do dnia 31 grudnia 2028 roku.

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 3 100 tys. EUR („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.

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. Aneksem z dnia 16 lipca 2026 roku 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.

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

W dniu 1 września 2026 roku Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 24 października 2025 roku ze spółką Twiti Investments Ltd., rozszerzający limit linii pożyczkowej. Zgodnie z aneksem strony postanowiły rozszerzyć kwotę linii pożyczkowej (tj. kwotę 18 000 tys. zł, w ramach której wypłacono dotychczas dwie transze w łącznej kwocie 10 000 tys. zł), o dodatkową kwotę 10 000 tys. 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. Zabezpieczenie pożyczki stanowią: (i) hipoteka na nieruchomościach Spółki, (ii) zastaw rejestrowy na ruchomościach (aktywach) będących własnością Spółki, (iii) cesja z umów ubezpieczenia, (iv) oświadczenie o poddaniu się przez Spółkę egzekucji zgodnie z art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego.

Zawarcie aneksu, o którym mowa powyżej, wynikało z zawarcia przez Spółkę w dniu 31 sierpnia 2026 roku z Twiti Investments Limited umowy objęcia 1.597.429 akcji zwykłych na okaziciela serii W Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 6,72 zł za jedną akcję serii W, tj. łącznej cenie emisyjnej równej 10 734 722,88 zł oraz umowy potrącenia wierzytelności Spółki wobec Twiti Investments Limited z tytułu zapłaty łącznej ceny emisyjnej za akcje serii W z wierzytelnością Twiti Investments Limited wobec Spółki w wysokości 10 734 723,84 zł z tytułu dotychczas wykorzystanej transzy umowy pożyczki. Wskutek konwersji wierzytelności dotychczasowe zadłużenie Spółki wobec Twiti Investments Limited zostało spłacone niemal w całości. Spłata objęła wartość nominalną pożyczki wraz z należnymi odsetkami, z zastrzeżeniem pozostającej kwoty resztkowej w wysokości 0,96 zł, która zostanie uregulowana przez Spółkę zgodnie z warunkami umowy pożyczki.

Po dniu bilansowym Spółka wykorzystała część dostępnego finansowania, otrzymując od Twiti Investments Limited kolejne transze pożyczki: w dniu 9 października 2026 roku w wysokości 1 305 tys. zł, w dniu 13 października 2026 roku w wysokości 546 tys. zł oraz w dniu 26 października 2026 roku w wysokości 874 tys. zł. Łączna wartość finansowania otrzymanego po dniu bilansowym wyniosła 2 725 tys. zł.

W konsekwencji, z limitu finansowania w wysokości 18 000 tys. zł dostępnego po dokonaniu konwersji wierzytelności, po uwzględnieniu powyższych wypłat, do dyspozycji Spółki pozostaje 15 275 tys. zł.

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

Na dzień 30 września 2026 roku łączna wartość niespłaconych pożyczek zabezpieczonych na aktywach wynosi 14 343 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 sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zawarła nowych umów leasingu.

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 wydłużał ważność umowy do końca 2027 r. Na dzień

30 września 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 870 tys. zł, zaś odsetki od leasingu w wysokości 100 tys. zł.

Łączna wartość bilansowa brutto przedmiotów leasingu na dzień 30 września 2026 r. wynosi 3 159 tys. zł.

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

w tys. złotych	30 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Minimalne opłaty leasingowe		
W okresie do 1 roku	1 171	1 309
W okresie od 1 roku do 5 lat	570	1 438
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	**1 741**	**2 747**
Przyszłe koszty odsetkowe	**(160)**	**(425)**
Wartość bieżąca opłat leasingowych		
W okresie do 1 roku	1 103	1 332
W okresie od 1 roku do 5 lat	478	990
Zobowiązanie z tytułu leasingu	**1 581**	**2 322**

23. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

w tys. złotych	30 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Zobowiązania handlowe	6 496	6 126
Zobowiązania budżetowe	1 445	3 431
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 317	1 554
Pozostałe zobowiązania	4 994	651
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	**14 252**	**11 762**

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

Wzrost pozostałych zobowiązań wynika głównie z otrzymanej zaliczki związanej ze sprzedażą linii technologicznej, ujętej jako zobowiązanie do momentu realizacji transakcji.

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 września 2026 r. (niebadane)	31 grudnia 2025 r.
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	978	1 063
Rezerwa na premie	-	-
Rezerwa na odprawy	665	665
Pozostałe rezerwy	295	134
Razem rezerwy	**1 938**	**1 862**

25. Efektywna stawka podatku dochodowego

Aktywo podatkowe według stanu na dzień 30 września 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 okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym generowała wpływy środków pieniężnych ze sprzedaży świadczonych usług z 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 r. – 30 września 2026 r. (niebadane)	1 stycznia 2025 r. – 30 września 2025 r. (niebadane)
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	360	360
Wynagrodzenie członków Zarządu	2002	1 836
Rezerwy utworzone na premie	-	-
Razem wynagrodzenie krótkoterminowe	**2 362**	**2 196**

29. Zobowiązania pozabilansowe

29.1 Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie posiada zobowiązania umownego wobec IMA. Kwota prezentowana w poprzednim okresie została wyłączona z zobowiązań umownych w wyniku ponownej weryfikacji charakteru zawartej umowy.

Na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie posiadała zobowiązania umownego wobec Bonfiglioli Engineering S. r. l. Pozostała do zapłaty kwota 46 tys. EUR została ujęta w zobowiązaniach Spółki i w związku z tym nie stanowi zobowiązania umownego prezentowanego w niniejszej nocie.

29.2 Zobowiązania warunkowe

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

a) Rozszerzenie współpracy z WPD Pharmaceuticals S.A. - list intencyjny dotyczący wspólnej realizacji programu rozwoju biologicznych produktów leczniczych opartych na terapii celowanej w obszarze onkologii

W dniu 1 października 2026 roku Spółka zawarła z WPD Pharmaceuticals S.A. (dalej jako „WPD") list intencyjny, którego celem jest przystąpienie do negocjacji i wypracowania wiążących ustaleń, w szczególności w zakresie określenia charakteru, zakresu i formy przyszłej współpracy dotyczącej wspólnej realizacji programu rozwoju biologicznych produktów leczniczych stosowanych w onkologii, obejmującego projekty spółek Mabion i WPD, w szczególności projekty dotyczące koniugatów lek-przeciwciało – ADC. List intencyjny obejmuje przegląd i ocenę kompetencji obu stron, przeprowadzenie wzajemnego audytu w zakresie prowadzonych projektów oraz kwestii finansowych i prawnych (due diligence), a także przygotowanie do wdrożenia optymalnego modelu strukturalno-organizacyjnego, umożliwiającego wspólne prowadzenie programu rozwoju biologicznych produktów leczniczych oraz wykorzystanie przez Spółkę zasobów naukowo-badawczych i know-how WPD.

List intencyjny stanowi kontynuację dotychczasowej współpracy Spółki z WPD, która rozpoczęła się 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. List intencyjny stanowi rozszerzenie współpracy stron w zakresie wspólnej realizacji programu rozwoju onkologicznych biologicznych produktów leczniczych opartych na terapii celowanej, a także technologii wytwarzania takich produktów, w tym w szczególności produkcji leku WPD w standardzie GMP na potrzeby badań klinicznych I/II fazy w określonych wskazaniach.

Zawarcie listu intencyjnego jest zgodne ze Strategią rozwoju spółki Mabion S.A. na lata 2025-2030, przewidującą rozwój w zakresie projektów z obszaru ADC realizowanych w modelu partnerskim. Ponadto, działania Spółki mające na celu ocenę i rozwój MabionCD20 w nowych wskazaniach, w połączeniu ze współpracą z WPD mogą istotnie wesprzeć osiągnięcia Spółki w zakresie rozwoju leków i mieć istotny wpływ na jego przyszłą działalność biznesową.

List intencyjny pozostaje w mocy do dnia 31 grudnia 2026 roku. Jednocześnie Spółka zastrzega, że list intencyjny ma charakter niewiążący. Rozpoczęcie docelowej współpracy wymaga zawarcia stosownej ramowej umowy o współpracy (ang. Cooperation Agreement).

O zawarciu listu intencyjnego Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 35/2026 z dnia 1 października 2026 roku.

b) Spotkanie Pre-IND Typu B z amerykańską Agencją ds. Żywności i Leków (FDA) – kolejny kamień milowy na drodze do wprowadzenia MabionCD20 jako leku sierocego stosowanego w leczeniu immunologicznej trombocytopenii (ITP)

W dniu 5 października 2026 roku w późnych godzinach wieczornych Spółka wraz z partnerem – spółką Oddifact SAS, odbyła spotkanie konsultacyjne Pre-IND Typu B z przedstawicielami Agencji FDA poświęcone programowi rozwoju MabionCD20 jako leku sierocego stosowanego w leczeniu immunologicznej trombocytopenii (Immune Thrombocytopenia, ITP). Wniosek o odbycie tego spotkania wraz z dokumentacją dotyczącą planowanego rozwoju MabionCD20 w leczeniu ITP został w prawidłowy sposób złożony przez Oddifact SAS, czego potwierdzenie Spółka otrzymała w dniu 11 sierpnia 2026 roku. Następnie w dniu 25 sierpnia 2026 roku w godzinach wieczornych Spółka otrzymała od Agencji potwierdzenie możliwości odbycia spotkania z wyznaczonym jego terminem na dzień 5 października 2026 roku. Wymagany pakiet dokumentów na spotkanie (meeting package) został złożony przed planowaną dyskusją, w terminie wyznaczonym do 5 września 2026 roku.

Spotkanie konsultacyjne dotyczyło programu rozwoju MabionCD20 jako potencjalnej terapii u dorosłych pacjentów z przetrwałą lub przewlekłą pierwotną immunologiczną trombocytopenią (ITP), u których wystąpiła niewystarczająca odpowiedź, nawrót choroby lub zależność od dotychczasowego leczenia pierwszego rzutu. Ten obszar terapeutyczny został wybrany przez Spółkę i Oddifact w toku prac jako najbardziej perspektywiczny w tym momencie dla MabionCD20 obszar chorób sierocych. 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.

Odbycie spotkania konsultacyjnego z FDA było kluczowe w ocenie Spółki dla możliwości dalszego właściwego zaplanowania kolejnych działań w programie rozwoju MabionCD20 w leczeniu ITP. Zgodnie z założeniami, podczas spotkania z FDA udało się omówić planowaną strategię rozwoju produktu, pakiet danych CMC (Chemia, Technologia wytwarzania i Kontrola jakości) i danych klinicznych oraz ścieżkę regulacyjną. W ocenie Spółki spotkanie pozwoliło jednocześnie doprecyzować kolejne działania regulacyjne i kliniczne.

Konsultacje z FDA są istotnym kamieniem milowym w reaktywacji projektu MabionCD20 oraz w realizacji strategii Spółki na lata 2025-2030, zakładającej 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. Osiągnięcie niniejszego etapu stanowi realizację ambicji Spółki w zakresie odpowiadania na niezaspokojone potrzeby medyczne, w szczególności w obszarze chorób rzadkich oraz tworzenia innowacyjnych terapii o potencjale globalnym. Dzięki wykorzystaniu doświadczenia Spółki w rozwoju i charakterystyce cząsteczki MabionCD20 oraz jej kompetencji naukowych, projekt może stanowić podstawę do dalszego rozwoju własnej terapii innowacyjnej.

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.

Zgodnie z postanowieniami listu intencyjnego zawartego z Oddifact SAS w dniu 7 maja 2026 roku, w następstwie przeprowadzonych konsultacji z FDA, Mabion i Oddifact SAS będą kontynuować prace nad rozwojem MabionCD20 we wskazaniu ITP na rynku amerykańskim, równolegle doprecyzowując szczegółowe zasady dalszej współpracy w ramach projektu. Uzgodnienia te obejmą w szczególności zakres prac, podział odpowiedzialności oraz wkład rzeczowy i finansowy każdej ze stron. Szczegółowe warunki kolejnego etapu współpracy zostaną określone w umowie o współpracy (ang. *Cooperation Agreement*) oraz odpowiednim dokumencie określającym zakres prac (ang. *Statement of Work*, SOW). Strony planują zawarcie umowy o współpracy do końca 2026 roku, przy czym okres negocjacji może zostać przedłużony.

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

O złożeniu wniosku o spotkanie i następnie wyznaczeniu terminu spotkania z FDA Spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 23/2026 z dnia 11 sierpnia 2026 roku oraz nr 26/2026 z dnia 26 sierpnia 2026 roku. O spotkaniu z FDA i jego wpływie na program rozwoju MabionCD20 w leczeniu ITP Spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 36/2026 z dnia 6 października 2026 roku, nr 37/2026 z dnia 20 października 2026 roku oraz na 38/2026 z dnia 4 listopada 2026 roku.

c) Historyczne osiągnięcie firmy Mabion. Amerykańska Agencja ds. Żywności i Leków (FDA) zatwierdziła firmę jako dostawcę na rynek amerykański

W dniu 12 listopada 2026 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd poinformował o zakończeniu inspekcji, która była prowadzona przez amerykańską Agencję ds. Żywności i Leków Food and Drug Administration, „FDA" w dniach 9, 10 i 12 listopada 2026 r. w siedzibie Spółki, w Konstantynowie Łódzkim. Zgodnie z ustnym podsumowaniem inspekcji przedstawionym przez inspektorów FDA, nie stwierdzono istotnych niezgodności wymagających natychmiastowych działań naprawczych, a inspekcja została zakończona bez wydania formularza FDA Form 483. Spółka oczekuje na zakończenie procesu przez FDA oraz wydanie raportu Establishment Inspection Report EIR, który oznacza oficjalne zamknięcie całej procedury inspekcyjnej przez FDA.

Podsumowanie inspekcji odbyło się w formie dyskusji ustnej ang. „verbal discussion", co sugeruje sfinalizowanie inspekcji jako zakończonej bez wskazania działań do wykonania – NAI No Action Indicated.

W ocenie Zarządu Spółki wynik inspekcji FDA potwierdza zgodność funkcjonowania laboratoriów i systemów jakości Spółki z wymaganiami amerykańskimi oraz wzmacnia pozycję Spółki.

Zarząd uważa, że pomyślne zakończenie kontroli przeprowadzonej przez FDA stanowi historyczny kamień milowy w rozwoju firmy Mabion oraz jedno z najważniejszych osiągnięć w historii Spółki. W opinii Zarządu wynik kontroli potwierdza gotowość firmy Mabion do realizacji projektów przeznaczonych na rynek amerykański oraz plasuje Spółkę w gronie nielicznych europejskich firm biotechnologicznych, które z powodzeniem wykazały zgodność z rygorystycznymi wymogami FDA. Osiągnięcie to odzwierciedla fachową wiedzę, poświęcenie i zaangażowanie pracowników firmy Mabion oraz stanowi ważny kamień milowy nie tylko dla Spółki, ale również dla szeroko pojętej branży biotechnologicznej w Europie Środkowej.

O otrzymaniu raportu EIR Spółka poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Spółka o wynikach inspekcji poinformowała raportem bieżącym nr 39/2026 z dnia 12 listopada 2026 roku.

Zarząd

Gregor Johann Kawaletz

SimplySign TWÓJ KWALIFIKOWANY PODPIS ELEKTRONICZNY

Gregor Kawaletz

Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Digitally signed by Detlef Behrens
Date: 2026.11.16 16:41:37 CET

Detlef Behrens

Członek Zarządu

Signature Not Verified
Digitally signed by Joaquin Santos Benito
Date: 2026.11.16 16:22:51 CET

Joaquín Santos Benito

Członek Zarządu

Konstantynów Łódzki, 16 listopada 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**
Pharmacovigilance: **+48 506 809 249**

CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH

ul. Fabryczna 17
90-344 Łódź
Polska

Numer kontaktowy:
+48 42 290 82 10

www.mabion.eu