

MABION

Pozostałe informacje
do raportu kwartalnego
Mabion S.A.
za I kwartał 2025 roku

Konstantynów Łódzki, dnia 27 maja 2025 roku

Spis treści

1	WYBRANE DANE FINANSOWE	2
2	INFORMACJE O MABION S.A.	3
2.1	Wprowadzenie	3
2.2	Organy Spółki	3
2.3	Struktura kapitału zakładowego	4
2.4	Struktura akcjonariatu	5
2.5	Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	6
2.6	Informacje dotyczące grupy kapitałowej	7
3	DZIAŁALNOŚĆ MABION S.A. W I KWARTALE 2025 ROKU	8
3.1	Przedmiot działalności	8
3.2	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2025 roku	9
3.3	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	10
3.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi	10
3.5	Udzielone poręczenia i gwarancje	10
3.6	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	10
3.7	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	10
3.8	Zdarzenia po dniu bilansowym	10
3.9	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	13
4	INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI	15
5	DANE KONTAKTOWE	16

1 WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 716	33 974	649	7 862
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 086	13 537	-3 366	3 133
Zysk (strata) brutto	-15 255	17 541	-3 645	4 059
Zysk (strata) netto	-15 255	17 541	-3 645	4 059
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 163	24 017	-3 384	5 558
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-445	-8 643	-106	-2 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-152	-14 428	-36	-3 339
Przepływy pieniężne netto, razem	-14 760	947	-3 527	219
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa, razem	143 483	159 472	34 294	37 321
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 167	48 031	11 274	11 241
Zobowiązania długoterminowe	8 942	8 898	2 137	2 082
Zobowiązania krótkoterminowe	38 225	39 133	9 136	9 158
Kapitał własny	96 316	111 442	23 021	26 080
Kapitał zakładowy	1 616	1 616	386	378
Liczba akcji (w szt.)	16 162 326	16 162 326	16 162 326	16 162 326
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,94	1,09	-0,23	0,25

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w walucie EUR zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu EUR z dnia 31 marca 2025 roku (4,1839 PLN/EUR) oraz z dnia 31 grudnia 2024 roku (4,2730 PLN/EUR). Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według ogłoszonego przez

Narodowy Bank Polski kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku i 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku (odpowiednio: 4,1848 PLN/EUR i 4,3211 PLN/EUR).

2 INFORMACJE O MABION S.A.

2.1 Wprowadzenie

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

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy gen. Mariana Langiewicza 60 w Konstantynowie Łódzkim.

Mabion jest polską firmą biofarmaceutyczną, która świadczy usługi kontraktowe w zakresie rozwoju, analityki oraz wytwarzania leków biologicznych (ang. *Contract Development and Manufacturing Organization*, „CDMO”).

W dniu 18 kwietnia 2023 roku Zarząd Spółki przyjął Strategię Spółki Mabion S.A. na lata 2023–2027 („Strategia 2023–2027”). W latach 2023–2024 Spółka zrealizowała pierwszy etap transformacji z firmy o profilu produktowym w firmę usługową o profilu CDMO. W ramach realizacji Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023–2027, Spółka osiągnęła większość celów zakładanych na lata 2023–2024 i skoncentrowała się na świadczeniu usług rozwoju procesów i analityki oraz wytwarzania leków biologicznych. Zmodernizowano i zdywersyfikowano infrastrukturę produkcyjną i skutecznie wdrażano nowoczesne systemy informatyczne. Rozbudowano i wzmocniono zespół sprzedażowy, zainicjowano intensywne działania marketingowe oraz podpisano pierwsze kontrakty z klientami międzynarodowymi. Równolegle inwestowano w nowe rozwiązania technologiczne (m. in. bioreaktory oraz linię do rozlewu sterylnego), co pozwoliło zwiększyć elastyczność i skalę działalności Spółki, przy zachowaniu zwartego modelu operacyjnego. Tym samym Mabion zakończył etap transformacji biznesowo-operacyjnej i wchodzi w fazę dynamicznego wzrostu jako CDMO świadczące zintegrowane spektrum usług, w zakresie rozwoju i wytwarzania białkowych leków biologicznych.

W związku z powyższym, w dniu 23 kwietnia 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie aktualizacji dotychczasowej strategii, poprzez przyjęcie Strategii Mabion S.A. na lata 2025–2030 („Strategia 2025–2030”). Strategia 2025–2030 przewiduje dalszą kontynuację założeń przyjętych w poprzedniej strategii i na bazie dotychczasowej działalności Spółki jako CDMO, w tym zdobytego doświadczenia i wiedzy, uwzględnia dopasowanie oferty Spółki do potrzeb rynku oraz zamierzeń inwestycyjnych w dłuższej perspektywie, obejmując okres do roku 2030. Strategia Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 to plan dynamicznego rozwoju w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, rosnącą obecność Spółki na rynku CDMO, pozyskanie nowych klientów i kontraktów oraz maksymalne wykorzystanie istniejącej infrastruktury wytwórczej. Spółka zakłada dalszy wzrost w segmencie innowacyjnych

formatów terapeutycznych (ADCs, BsAbs) oraz rozbudowę relacji z klientami małej i średniej wielkości. Dzięki planowanym działaniom i skutecznej ich realizacji Mabion ma realny potencjał, by stać się jednym z wiodących graczy na rynku biologicznego CDMO w Europie Środkowo-Wschodniej – firmą innowacyjną, skalowalną i rentowną.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 2010 roku.

2.2 Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu Mabion S.A. przedstawia się następująco:

- > Pan Krzysztof Kaczmarczyk – Prezes Zarządu,
- > Pani Julita Balcerek – Członek Zarządu,
- > Pan Grzegorz Grabowicz – Członek Zarządu,
- > Pan Adam Pietruszkiewicz – Członek Zarządu.

W okresie I kwartału 2025 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Podział kluczowych obszarów, zadań i kompetencji w Spółce na poziomie Zarządu jest następujący:

- > Pan Krzysztof Kaczmarczyk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny, CEO. Kieruje pracami zarządu. Do głównych zadań Prezesa Zarządu należy wdrożenie strategii biznesowej Spółki i jej polityki inwestycyjnej oraz pozyskiwanie partnerów strategicznych. Odpowiada również za obszar regulacyjny, zarządzania jakością, HR, prawny, administrację, relacje inwestorskie i obszar ESG w Spółce oraz sprawuje nadzór nad poprawnością realizacji działalności biznesowej, operacyjnej i finansowej Spółki,
- > Pani Julita Balcerek – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Operacyjnych, COO. Odpowiedzialna za zarządzanie, nadzorowanie i integrację obszarów operacyjnych w Spółce w zakresie działań rozwojowych, wytwórczych, kontroli jakości, inwestycyjnych oraz utrzymania ruchu i kwalifikacji. Odpowiada za tworzenie i implementację nowych technologii procesowych oraz rozwój analityki charakteryzującej produkty i procesy biologiczne. Nadzoruje procesy zakupowe magazynowe i transportu oraz działania obszaru odpowiedzialnego za zarządzanie projektami,
- > Pan Grzegorz Grabowicz – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy, CFO. Odpowiedzialny za zarządzanie polityką finansową Spółki. Odpowiada za pozyskiwanie finansowania, raportowanie zarządcze, w tym tworzenie planów

finansowych Spółki oraz księgowość i sprawozdawczość finansową. Ponadto odpowiedzialny za obszar IT, w tym rozwój i wdrażanie nowych technologii oraz rozwiązań informatycznych wspierających rozwój Spółki,

- > Pan Adam Pietruszkiewicz – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Biznesu, CCO. Odpowiedzialny za rozwój biznesu Spółki, pozyskiwanie nowych klientów, budowanie nowych relacji branżowych i marki firmy Mabion na rynku CDMO oraz prowadzenie wybranych projektów strategicznych związanych z ekspansją międzynarodową Spółki.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Mabion S.A. przedstawia się następująco:

- > Robert Koński – Przewodniczący Rady Nadzorczej (Niezależny Członek Rady Nadzorczej),

- > Józef Banach – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Niezależny Członek Rady Nadzorczej),
- > Mateusz Rosa-Gawałkiewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- > Przemysław Mencil – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
- > Wojciech Wośko – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie I kwartału 2025 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2.3 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.616.232,60 PLN i dzieli się na 16.162.326 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym:

Tabela 1. Struktura kapitału zakładowego

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

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

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

W I kwartale 2025 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki

W dniu 15 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji w celu realizacji programu motywacyjnego, od 1 do 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii V oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 101.014,50 PLN w drodze emisji nie więcej niż 1.010.145 akcji zwykłych na okaziciela serii V o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych przysługiwać będzie Członkom Zarządu oraz określonym osobom niebędącym Członkami Zarządu, wskazanym przez Radę Nadzorczą Spółki, po spełnieniu kryteriów przydziału i na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące

Programu Motywacyjnego na lata 2025-2029 znajdują się w punkcie 2.5 niniejszego raportu. Zgodnie z podjętą uchwałą warrant subskrypcyjny emitowany jest nieodpłatnie, a każdy warrant subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia 1 akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych mogą być wykonane do dnia 15 lipca 2034 roku. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa powyżej, zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 grudnia 2024 roku.

2.4 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 27 maja 2025 roku, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Tabela 2. Struktura akcjonariatu

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Twiti Investments Limited*	2 117 982	2 712 282	13,10%	15,30%
2.	Maciej Wieczorek poprzez:**	1 717 485	2 210 335	10,63%	12,47%
	Glatton Sp. z o.o.	1 097 135	1 097 135	6,79%	6,19%
	Celon Pharma S.A.	620 350	1 113 200	3,84%	6,28%
3.	Polfarmex S.A.	1 474 346	1 957 196	9,12%	11,04%
4.	Pozostali	10 852 513	10 852 513	67,15%	61,20%
	Razem	16 162 326	17 732 326	100%	100%

* zgodnie z informacją uzyskaną od akcjonariusza w dniu 12 maja 2025 roku (dotychczas Spółka zgodnie z posiadaną wiedzą wykazywała stan posiadania równy 2 674 617 akcji stanowiących 16,55% kapitału zakładowego Spółki i dających 3 268 917 głosów stanowiących 18,43% ogólnej liczby głosów w Spółce).

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

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2024 rok opublikowanego w dniu 24 kwietnia 2025 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, poza zmianą wynikającą z pozyskania w dniu 12 maja 2025 roku informacji, co do stanu posiadania przez akcjonariusza Twiti Investments Limited akcji Spółki, i do dnia publikacji nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

2.5 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 27 maja 2025 roku, Członkowie Zarządu Mabion S.A. posiadają akcje Spółki w następujących ilościach:

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

Zarząd	
Krzysztof Kaczmarczyk	posiada bezpośrednio 7.140 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, stanowiących 0,04% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Julita Balcerek	posiada bezpośrednio 3.423 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, stanowiących 0,02% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grzegorz Grabowicz	posiada bezpośrednio 700 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, stanowiących 0,004% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,004% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Adam Pietruszkiewicz	posiada bezpośrednio 10.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, stanowiących 0,06% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Członkowie Rady Nadzorczej Mabion S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 27 maja 2025 roku, nie posiadają akcji Spółki.

Program Motywacyjny na lata 2025-2029

W dniu 15 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki. Program Motywacyjny realizowany jest w okresie do 5 lat obrotowych, tj. za lata obrotowe 2025-2029. Celem realizacji programu jest 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 Motywacyjny realizowany jest poprzez emisję i przydział osobom uprawnionym nie więcej niż 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1.010.145 akcji serii V Spółki, przy czym w całym okresie funkcjonowania programu, Członkom Zarządu może zostać przydzielonych do 75% spośród ww. warrantów subskrypcyjnych, a pozostałym osobom uprawnionym nie mniej niż 25% warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne emitowane są nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny będzie

uprawniał do objęcia 1 akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Warunkiem objęcia oraz wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych przez osoby uprawnione będzie stwierdzenie spełnienia kryterium finansowego określonego zgodnie z postanowieniami uchwały Walnego Zgromadzenia. Warranty subskrypcyjne będą obejmowane przez osoby uprawnione w liczbie wskazanej w uchwale Rady Nadzorczej, która ustali ostateczną listę osób uprawnionych i maksymalną liczbę warrantów subskrypcyjnych przyznanych dla każdej z tych osób odrębnie na każdy rok obrotowy obowiązywania Programu Motywacyjnego.

W odniesieniu do roku 2025, Rada Nadzorcza w grudniu 2024 roku ustaliła kryterium finansowe, którego spełnienie warunkuje nabycie prawa do objęcia i wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych za rok 2025. W styczniu 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie ustalenia wstępnej listy osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym za 2025 rok, na mocy której postanowiła, że według stanu na dzień podjęcia uchwały alokacja warrantów subskrypcyjnych serii C za rok 2025 obejmie wyłącznie Członków Zarządu, przy czym przydział za rok 2025 obejmuje 113 640 warrantów subskrypcyjnych serii C, co stanowi w zaokrągleniu 15% ogólnej puli warrantów subskrypcyjnych przypisanej na rzecz Członków Zarządu w całym Programie

Motywacyjnym rozpisany na lata 2025-2029. W tej samej uchwale Rada Nadzorcza ustaliła również wstępną listę osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym za rok 2025, wskazując, że każdemu z Członków Zarządu może zostać przydzielona liczba 28 410 warrantów subskrypcyjnych serii C, w przypadku spełnienia kryterium finansowego ustalonego na rok 2025.

Członkowie Rady Nadzorczej Mabion S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2024 rok opublikowanego w dniu 24 kwietnia 2025 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania przez osoby zarządzające i nadzorujące akcji i uprawnień do akcji Spółki.

2.6 Informacje dotyczące grupy kapitałowej

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

3 DZIAŁALNOŚĆ MABION S.A. W I KWARTALE 2025 ROKU

3.1 Przedmiot działalności

Spółka Mabion jest usługową zintegrowaną firmą biofarmaceutyczną. Mabion posiada kompetencje w rozwoju i produkcji białkowych produktów terapeutycznych, w tym w rozwijaniu procesów uzyskiwania białek, analityce, transferze technologii, walidacji, zwiększaniu skali procesów produkcyjnych, wytwarzaniu substancji czynnych leków oraz produktów gotowych. Mabion posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie rozwoju i wytwarzania z wykorzystaniem hodowli komórek ssących oraz charakterystyce biofarmaceutyków klasy białek rekombinowanych, w tym przeciwciał monoklonalnych (mAbs) oraz antygenów szczepionkowych.

W I kwartale 2025 roku najwyższe przychody ze sprzedaży Spółki zostały wygenerowane w ramach umowy z firmą farmaceutyczną rozwijającą produkty immunoterapeutyczne z Wielkiej Brytanii. Spółka kontynuowała realizację prac w oparciu o otrzymane w sierpniu 2024 roku zlecenia, obejmujące prace, których zakończenie planowane jest na II kwartał 2025 roku.

W IV kwartale 2024 roku zakończono transfer dokumentacji i danych przekazanych przez klienta, a także zrealizowano pierwszą serię testową, co stanowiło o realizacji istotnego kamienia milowego w ramach projektu. Równocześnie rozpoczęto prace nad transferem metod analitycznych, które zostały zakończone po dniu bilansowym, w maju 2025 roku. W raportowanym okresie, tj. w I kwartale 2025 roku, przeprowadzono i zakończono proces produkcji serii inżyneryjnej. Dla tej serii wykonano pełny zakres testów analitycznych zarówno dla substancji czynnej (ang. *drug substance*, DS), jak i produktu gotowego (ang. *drug product*, DP). Wyniki analiz potwierdziły zgodność z założonymi kryteriami akceptacji. Rozpoczęto również produkcję serii w standardzie GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. *Good Manufacturing Practice*), którą zakończono po dniu bilansowym. Trwa analityka wytworzonej serii, a pełne zwolnienie produktu planowane jest na koniec II kwartału 2025 roku. Oba procesy – zarówno produkcji serii inżyneryjnej, jak i GMP – zostały przeprowadzone zgodnie z planem, przy zachowaniu wszystkich standardów jakościowych oraz zgodności z wymaganiami klienta.

Niezwłocznie po zakończeniu produkcji serii inżyneryjnej oraz GMP rozpoczęto badania stabilności. Badania stabilności substancji czynnej (DS) potrwać do II kwartału 2026 roku, natomiast

dla produktu gotowego (DP) zakończą się w II kwartale 2027 roku. W I kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała działania w ramach projektu usługowego CDMO na rzecz Novavax, Inc. (dalej: Novavax). Współpraca z Novavax oparta jest o zawartą w 2021 roku Umowę Produkcyjną w zakresie produkcji na zlecenie substancji czynnej, tj. antygeny szczepionki na COVID-19 pod nazwą Nuvaxovid® (produkt), oraz zlecenia dodatkowe, w tym Specyfikację Warunków Zlecenia nr 1. W 2023 roku strony zawarły aneks do Specyfikacji Warunków Zlecenia nr 1 rozszerzając współpracę o wytwarzanie antygenów stanowiących substancję czynną do szczepionek przeciwko wariantom Omicron. Do maja 2024 roku obowiązywał tzw. okres bezwarunkowego zobowiązania kontrahenta do uznania świadczenia, w którym to okresie strony uzgodniły wynagrodzenie dla Spółki za świadczenie usług, a w przypadku braku zlecenia produkcji wynagrodzenie z tytułu zagwarantowania i udostępnienia mocy produkcyjnych. Po zakończeniu tego okresu, Spółka kontynuuje świadczenie usług dla Novavax otrzymując wynagrodzenie za zrealizowane prace, przy czym wartość realizowanych usług jest znacząco niższa w porównaniu do wartości poprzednio otrzymywanego wynagrodzenia. Umowa Produkcyjna z Novavax obowiązuje do końca 2026 roku.

We wrześniu 2024 roku, Novavax rozszerzył zakres prac analitycznych wykonywanych przez Mabion, w wyniku czego Spółka przeprowadziła w IV kwartale 2024 roku transfer/walidację/weryfikację wybranych metod analitycznych z wykorzystaniem aktualnych wariantów białka SARS-CoV2 rS, a w I kwartale 2025 roku rozpoczęła prace związane z rutynową analityką i badaniami stabilności dla prób klienta. W ramach rozszerzonego zakresu prac Spółka wykonuje badania stabilności obejmujące przechowywanie i testy analityczne w odpowiednich punktach czasowych badania. Zlecenie obejmuje również regularną analitykę prób DS i DP produktu Novavax w standardzie GMP, a także badania wspierające kwalifikację standardu referencyjnego. Prace związane z rutynową analityką i badaniami stabilności mają charakter ciągły i będą realizowane na przestrzeni całego 2025 roku, zależnie od ilości prób dostarczanych do analiz przez Novavax.

W I kwartale 2025 roku Spółka świadczyła usługi na rzecz Novavax w zakresie usług analitycznych zgodnie z podpisanymi Specyfikacjami Warunków Zlecenia (ang. *Statement of Work*, „SOW”), przedstawionymi w tabeli poniżej.

Tabela 4. Dodatkowe zlecenia realizowane w I kwartale 2025 roku w ramach obowiązującej Umowy Produkcyjnej pomiędzy Mabion a Novavax

Lp.	Nazwa zlecenia	Data zlecenia	Zakres
1	SOW#1 – zlecenia na prace analityczne	07 października 2021 r. (aneks nr 1 z 22 września 2022 r., aneks nr 2 z 4 kwietnia 2023 r.)	Dodatkowe usługi analityczne na rzecz Novavax w zakresie prac analitycznych związanych rozwojem, transferem i walidacją/weryfikacją metod analitycznych dla substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 wariantów produktów Novavax oraz testowania prób DS i DP produktów Novavax w ramach kontraktowej analityki prób w obszarze KJ. Zlecenie realizowane. Realizacja zadania ma charakter ciągły, zależny od podpisywanych zleceń związanych z pracami analitycznymi.
2	SOW#9	23 listopada 2022 r. (aneks nr 1 z 14 kwietnia 2023 r.)	Opracowanie metody i wykonanie analizy mapowania peptydowego dla substancji czynnej (DS) jak i produktu gotowego (DP) prób białka rS SARS-CoV-2 produktów Novavax. Zlecenie realizowane. Realizacja zadania ma charakter ciągły, zależny od dostarczanych prób do analizy.

3.2 Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Spółki w I kwartale 2025 roku

Zawarcie aneksu do umowy na wyprodukowanie i dostawę linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich

W dniu 9 stycznia 2025 roku Mabion zawarł ze spółką Bonfiglioli Engineering srl („Dostawca”) aneks do umowy z dnia 6 września 2023 roku na wyprodukowanie i dostawę linii do kontroli szczelności i inspekcji optycznej opakowań bezpośrednich. W ramach umowy Dostawca wyprodukuje, dostarczy i zainstaluje w siedzibie Spółki urządzenie do automatycznej inspekcji produktu w szklanych fiolkach, obejmując ocenę optyczną produktu oraz badanie szczelności opakowań, zgodne z określoną w umowie specyfikacją. Urządzenie zawiera najnowocześniejszy system pomiarowy i kontrolny, a jego konstrukcja jest zgodna z wymogami GMP oraz krajowymi i międzynarodowymi normami.

Na mocy aneksu strony dokonały zmiany parametrów zamówionego urządzenia w zakresie zwiększenia możliwości analizy w dodatkowym formacie fiolek 2R oraz ustaliły termin dostawy urządzenia o nowych parametrach na II kwartał 2025 roku. Wartość netto wynagrodzenia dla Dostawcy wyniesie obecnie 0,87 mln euro (poprzednio: 0,83 mln euro).

Zakup linii inspekcji produktu jest elementem realizacji strategii rozwoju Spółki i pozwoli na przyspieszenie procesów kontroli jakości produktów gotowych oraz jednocześnie umożliwi realizację usług kontroli jakości produktów gotowych w znacznie większym wolumenie niż możliwy do realizacji aktualnie. Zawarcie aneksu do umowy było reakcją na zapytania ofertowe potencjalnych klientów i ma umożliwić jak najlepsze dostosowanie zasobów Spółki do ich zapotrzebowania.

O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2023 z dnia 6 września 2023 roku, a o zawarciu aneksu do umowy w raporcie bieżącym nr 1/2025 z dnia 9 stycznia 2025 roku.

Inne zrealizowane działania

W I kwartale 2025 roku Spółka realizowała projekty, o których mowa w pkt 3.1 niniejszego raportu oraz prowadziła działania w celu realizacji Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2023-2027 oraz przygotowania jej aktualizacji w postaci Strategii na lata 2025-2030. W I kwartale 2025 roku w Spółce zrealizowano w szczególności następujące działania:

- > zakończono rozwój platform procesowych o potencjale do implementacji w projektach rozwojowych klientów,
- > ofertowanie i rozmowy komercyjne oraz technologiczne w ramach budowania portfela zleceń dla Spółki z zakresu CDMO, uwzględniając udział w sześciu międzynarodowych targach branżowych, w tym w roli wystawcy w dwóch wydarzeniach,
- > kontynuacja intensywnie prowadzonych działań sprzedażowych, mających na celu pozyskanie nowych kontraktów oraz dalsza realizacja działań skutkujących pozycjonowaniem Spółki jako w pełni zintegrowanego gracza na rynku CDMO, poprzez poszerzanie wachlarza kompetencji oraz usług,
- > aktualizacja oferty usługowej Mabion w oparciu o sygnały rynkowe, informacje zwrotne od aktualnych klientów, know-how organizacji oraz dostępne zasoby infrastrukturalne i kadrowe, w celu maksymalnego dopasowania oferty do oczekiwań rynku i zwiększenia jej konkurencyjności,
- > kontynuacja intensywnie prowadzonych działań marketingowych, zwiększających rozpoznawalność marki i znajomość usług Mabion, w tym webinaria dostępne w portalach branżowych, kampanie promujące w serwisie LinkedIn oraz aktualizacja strony internetowej Spółki,
- > wdrażanie systemu skomputeryzowanego LIMS (ang. *Laboratory Information Management System*), który pozwala na zarządzanie procesami i danymi w laboratorium, pomaga automatyzować

zadania, czuwać nad integralnością danych, usprawniać procesy i zwiększać efektywność pracy w laboratorium, co jest doceniane przez klientów firm CDMO,

- > dostosowywanie systemu jakości i obszaru produkcyjnego w części DP do prowadzenia działań wytwórczych zgodnie z wytycznymi FDA, w tym wdrażanie wytycznych zmienionego Aneksu 1 (Wytwarzanie sterylnych produktów leczniczych z dnia 4 grudnia 2024 roku) do rozporządzenia Ministra Zdrowia w Sprawie Dobrej Praktyki Wytwarzania,¹
- > działania na rzecz pozyskania partnera zainteresowanego zawarciem umowy licencyjnej dotyczącej MabionCD20.²

3.3 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły inne niż wskazane w pozostałych punktach niniejszego raportu czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

3.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2025 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.5 Udzielone poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2025 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca dla Spółki.

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

W I kwartale 2025 roku nie toczyły się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki.

3.7 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2025.

3.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

Podpisanie umowy ramowej i zamówienia z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP

W dniu 13 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP z siedzibą w Brazylii („Klient”) umowę ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych (ang. *Master Development and Clinical Supply Services Agreement*, „Umowa ramowa”).

Umowa ramowa ma charakter bezwarunkowy. Jej przedmiotem jest określenie ogólnych warunków współpracy stron i zasad realizacji przez Spółkę na rzecz Klienta usług z zakresu rozwoju i skalowania procesu wraz z wytworzeniem produktu do badań przedklinicznych i klinicznych, rozwoju i walidacji metod analitycznych do kontroli procesu i produktu oraz z zakresu transferu technologii procesu do Klienta. Poszczególne usługi będą realizowane przez Spółkę na podstawie zgłaszanych każdorazowo przez Klienta zamówień (ang. *Statement of Work*, „SOW”), zgodnie z ustalonym w nich zakresem i kosztorysem prac. Umowa ramowa została zawarta na okres 5 lat i nie wprowadza minimalnej wartości zleceń, które Klient jest zobowiązany złożyć. Jednocześnie Umowa ramowa przewiduje standardowe klauzule dotyczące możliwości jej rozwiązania. Całkowita odpowiedzialność Spółki nie przekroczy całkowitych opłat uiszczonych przez Klienta.

Przedmiotem złożonego zamówienia 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 będą świadczone przez Spółkę we współpracy z podwykonawcami. łączna wartość netto zamówienia to ok. 18,3 mln zł (przeliczona po kursie USD z dn. 11 kwietnia 2025 r.), w tym ok. 20-25% stanowi będzie wynagrodzenie dla podwykonawców. Płatności, denominowane w USD, będą dokonywane systematycznie przez okres 14 miesięcy, a rozpoczęcie świadczenia usług zaplanowano na II kwartał 2025 roku.

Wraz z podpisaniem umowy Spółka i Klient rozpoczęli prace przygotowawcze. Rozpoczęcie działań w ramach zamówienia jest uwarunkowane zawarciem przez Klienta umowy z podmiotem trzecim, w zakresie finansowania projektu i formalnym przyjęciem przez podwykonawcę oferty złożonej przez Spółkę na realizację części prac w ramach zamówienia. Spółka spodziewa się, że warunki te zostaną spełnione do końca II kwartału 2025 r.

Pozyskanie nowego zlecenia od kolejnego klienta stanowi istotne zdarzenie i potwierdza skuteczność działań ofertowych Spółki oraz potencjał jej dalszego rozwoju w obszarze CDMO, zgodnie ze Strategią na lata 2025-2030.

O zawarciu Umowy ramowej i pierwszym zamówieniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 roku.

¹ <https://dziennikustaw.gov.pl/DU/2024/181>

² przeciwciało monoklonalne MabionCD20 - opracowany przez Spółkę proponowany lek biopodobny względem leków referencyjnych MabThera/Rituxan® (Roche), którego skuteczność i bezpieczeństwo zostały potwierdzone klinicznie.

Zawarcie z Sartorius Stedim Cellca GmbH umowy o współpracy strategicznej mającej na celu wspólną komercjalizację usług

W dniu 13 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła ze spółką Sartorius Stedim Cellca GmbH z siedzibą w Niemczech („Sartorius”) umowę o współpracy strategicznej mającej na celu wspólną komercjalizację usług oraz realizację wspólnie projektów na rzecz potencjalnych klientów z branży biofarmaceutycznej („Umowa o współpracę”).

Założeniem nawiązanej współpracy jest przede wszystkim integracja ofert usługowych obu podmiotów, dzięki której potencjalni klienci będą mogli uzyskać większą synergię i skorzystać z kompleksowego rozwiązania, łączącego usługi Sartorius w zakresie wyprowadzania stabilnych linii komórkowych oraz rozwoju procesów hodowli komórkowej w skali laboratoryjnej z usługami Spółki w zakresie rozwoju procesu oczyszczania produktu, analityki procesu i produktu, skalowania procesu i produkcji do badań klinicznych oraz działalności komercyjnej. Zgodnie z treścią Umowy o współpracy, wspólna realizacja projektów będzie korzystna głównie z uwagi na komplementarność usług oferowanych przez oba podmioty, co umożliwi dostarczenie klientom wysokiej jakości produktów biologicznych w krótszym czasie niż w klasycznym układzie sekwencyjnie następujących po sobie procesów.

Umowa o współpracę została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością jej rozwiązania za uprzednim wypowiedzeniem na zasadach określonych w umowie. Umowa nie przewiduje wyłączności dla żadnej ze stron. Warunki finansowe realizacji usług przez strony będą uzgadniane każdorazowo przed realizacją danego projektu dla klienta w zależności od zakresu i warunków zakontraktowanych usług.

Pierwszym wspólnym projektem w ramach nawiązanej współpracy jest realizacja zamówienia (na rzecz wspomnianego powyżej) Instituto De Biologia Molecular Do Paraná – IBMP, przy czym wymaga to przyjęcia przez Sartorius zlecenia złożonego przez Spółkę. Mabion spodziewa się, że powinno to nastąpić w terminie do końca II kwartału 2025 r.

Umowa o współpracę z Sartorius stwarza dla Spółki możliwość wspólnego prowadzenia w przyszłości procesów ofertowych i pozyskiwania w ten sposób nowych klientów jak również umożliwia rozszerzanie portfolio usług CDMO. Nawiązanie współpracy z partnerem wpisuje się w założenia przyjętej Strategii na lata 2025-2030.

O zawarciu Umowy o współpracę i pierwszym wspólnym projekcie w ramach nawiązanej współpracy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2025 z dnia 14 kwietnia 2025 roku.

Zawarcie z WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. umowy na świadczenie usługi rozwoju metod analitycznych

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła ze spółką WPD Pharmaceuticals Sp. z o.o. („Zamawiający”) umowę na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych dla kandydata

na lek w postaci białka rekombinowanego skoniugowanego z substancją cytotoksyczną oraz białkowego półproduktu na potrzeby kontroli procesu produkcji, charakterystyki półproduktu białkowego i koniugatu oraz analityki zwolnieniowej („Umowa”).

W ramach Umowy, Spółka zrealizuje projekt, którego celem jest rozwój panelu analitycznego niezbędnego do scharakteryzowania określonych cząsteczek białka i koniugatu białko rekombinowane – substancja cytotoksyczna). Zdefiniowany w Umowie szeroki panel analityczny będzie obejmował metody do oceny struktury, parametrów fizykochemicznych oraz aktywności biologicznej cząsteczek. Umowa będzie realizowana etapami, w ramach których wykonywane będą prace w zakresie określonych pakietów metod.

Termin zakończenia realizacji Umowy określono na I kwartał 2026 r. Całkowita wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy wynosi ok. 2,0 mln zł netto, przy czym 10% całkowitego wynagrodzenia będzie płatne po przekazaniu Zamawiającemu generalnego planu projektu, a pozostała część wynagrodzenia będzie płatna wraz z postępem prac. Wartość wynagrodzenia może ulec zmianie wskutek okoliczności wskazanych w Umowie.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym, zawarcia przez Zamawiającego umowy o dofinansowanie niezbędnego na realizację projektu będącego przedmiotem Umowy.

W dniu 19 maja 2025 roku Spółka uzyskała od Zamawiającego informację o zawarciu przez niego umowy o dofinansowanie realizacji projektu, tym samym Umowa na świadczenie przez Spółkę usługi rozwoju metod analitycznych na rzecz Zamawiającego weszła w życie.

O zawarciu Umowy i spełnieniu warunku zawieszającego Spółka informowała w raportach bieżących nr 6/2025 z dnia 17 kwietnia 2025 roku oraz nr 12/2025 z dnia 19 maja 2025 roku.

Przyjęcie Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 i aktualizacja Strategii ESG na lata 2025-2027

W dniu 23 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie aktualizacji dotychczasowej Strategii Mabion S.A. na lata 2023-2027, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2023 z dnia 18 kwietnia 2023 roku, poprzez przyjęcie Strategii Mabion S.A. na lata 2025-2030 oraz w sprawie aktualizacji Strategii ESG Mabion S.A.

Strategia 2025–2030 kontynuuje założenia przyjęte w poprzedniej perspektywie czasowej, uwzględniając jednak doświadczenia z ostatnich lat i aktualne potrzeby rynku. Jej fundamentem pozostaje rozwój Mabion jako biologicznego CDMO oferującego zintegrowane usługi – od opracowania linii komórkowych i rozwoju procesów, przez analitykę procesu i produktu, aż po komercyjne wytwarzanie leków biologicznych. Główne zmiany uwzględnione w Strategii 2025–2030 w porównaniu do wcześniejszej strategii na lata 2023–2027 polegają na doprecyzowaniu strategii, rozszerzeniu horyzontu czasowego oraz kalibracji celów. Strategia 2025-2030 kładzie większy nacisk na komercjalizację

usług, precyzyjne zdefiniowanie grupy docelowej klientów (małe i średnie firmy biotechnologiczne), rozwój wsparty nowymi, planowanymi partnerstwami branżowymi oraz rozbudowę Mabion II podzieloną na etapy. Strategia 2025–2030 silniej akcentuje potrzebę poprawy rentowności oraz przewiduje bardziej złożony model finansowania wzrostu. W scenariuszu bazowym zakłada on pozyskanie finansowania dłużnego. Alternatywą dla tego scenariusza mogą być pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego oraz emisja akcji.

Rok 2025 – komercjalizacja, przyspieszenie ekspansji, zabezpieczenie finansowania. Szersze informacje w zakresie działań planowanych na najbliższe kwartały znajdują się w pkt 3.9 niniejszego raportu.

Lata 2026–2028 – realizacja kontraktów i inwestycja w I etap budowy zakładu Mabion II. W tym okresie Mabion skoncentruje się na skutecznej realizacji zawartych kontraktów oraz podpisywanie kolejnych. Kluczowe będzie skalowanie zespołów operacyjnych oraz wdrożenie trybu pracy ciągłej (24/7), a także dalsza automatyzacja i cyfryzacja procesów magazynowych, produkcyjnych i rozwojowych. Spółka będzie sukcesywnie zwiększać udział usług o wyższej marżowości – zwłaszcza wytwarzania substancji czynnych (DS, ang. *Drug Substance*). Największym planowanym projektem inwestycyjnym na lata 2026–2028 jest budowa zakładu Mabion II w Konstancynie-Łódzkiem. Spółka modyfikuje plany związane z budową zakładu, który w zmienionych założeniach będzie budowany etapami, najprawdopodobniej przy wykorzystaniu technologii modułowej. Infrastruktura o powierzchni ok. 3.800 m² (w porównaniu do poprzednio planowanej ok. 20.000 m²) ma umożliwić równoległą produkcję DS różnych produktów biologicznych, z pełną zgodnością z wymogami EMA (Europejska Agencja Leków) i FDA (Agencja Żywności i Leków w USA). Preferowana technologia modułowa powinna pozwolić na skrócenie czasu realizacji inwestycji do ok. 35 miesięcy. Szacowany koszt budowy I etapu zakładu Mabion II to obecnie ok. 180–220 mln PLN. Budowa I etapu Mabion II pozwoli na podwojenie mocy produkcyjnych DS oraz możliwość równoczesnej obsługi wielu klientów.

Dalszy rozwój po 2029 roku – skalowanie działalności i zwrot z inwestycji. Po 2029 roku, po zakończeniu realizacji I etapu Mabion II, Spółka będzie mogła w pełni realizować produkcję komercyjną DS dla rynku amerykańskiego. Umożliwi to wejście, z tym zakresem usług, na jeden z najbardziej dochodowych rynków farmaceutycznych i pozyskanie długoterminowych kontraktów od globalnych firm. Zakładana jest dalsza dywersyfikacja portfela klientów oraz zwiększanie udziału usług rozwojowych i analitycznych.

Ostatecznie, celem Mabion jest osiągnięcie stabilnego, wysokomarżowego modelu biznesowego opartego na zdywersyfikowanym portfelu kontraktów i klientów oraz pełnym wykorzystaniu infrastruktury produkcyjnej.

Perspektywy finansowe na lata 2025–2030

Zgodnie z aktualną strategią w latach 2025–2030 Mabion spodziewa się dynamicznego wzrostu skali działalności

i poprawy rentowności, wynikających ze skutecznej realizacji określonych celów biznesowych nakierowanych na maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych obecnego zakładu oraz uruchomienie planowanej inwestycji w I etap zakładu Mabion II.

Celem Zarządu Spółki na 2025 rok jest wzrost przychodów ze sprzedaży względem 2024 roku, głównie dzięki oczekiwanemu przełożeniu wypracowanych relacji biznesowych na kontrakty. W kolejnych latach 2026–2028 roczny potencjał przychodowy szacowany jest na poziomie 150–350 mln PLN, przy marży EBITDA nie przekraczającej 35%, zakładając wykorzystanie mocy wytwórczych zakładu na poziomie 80–85%. Po zakończeniu realizacji I etapu Mabion II, czyli 2029 roku, Zarząd Spółki szacuje wzrost potencjału przychodowego do ponad 500 mln PLN rocznie, przy marży EBITDA przekraczającej 35%. Zgodnie z przyjętą Strategią 2025–2030, całkowite niezbędne nakłady inwestycyjne oszacowano na 10–15 mln PLN w 2025 roku oraz 250–300 mln PLN w okresie 2026–2028 (z czego 180–220 mln PLN to I etap zakładu Mabion II). Nakłady utrzymaniowe od roku 2029 powinny wynosić 5–10% szacowanych przychodów ze sprzedaży.

W oparciu o projekcje finansowe na lata 2025–2030, Zarząd Spółki oszacował lukę kapitałową w wysokości 50–70 mln PLN na lata 2025–2026, której zaspokojenie jest niezbędne do skutecznej realizacji strategii rozwoju Spółki zgodnie z założonymi planami. Działania, które Zarząd Spółki będzie realizował celem domknięcia luki kapitałowej obejmują pozyskanie finansowania dłużnego (preferowane), pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego, emisję akcji Spółki lub połączenie wybranych bądź wszystkich powyższych opcji finansowania.

Równoległe z przyjęciem Strategii Mabion 2025–2030 Spółka dokonała również rewizji celów wynikających ze Strategii ESG na lata 2024–2027 i dostosowania jej do celów biznesowych Spółki, potrzeb i możliwości, jak również do dynamiki zmian w otoczeniu prawnym. Aktualizacji uległy wyłącznie wybrane cele szczegółowe, dla których Spółka określiła nowe terminy realizacji. Zaktualizowana Strategia ESG obejmuje lata 2025–2027.

Szczegółowe informacje na temat przyjętej Strategii Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 zostały przedstawione w raporcie rocznym Spółki za 2024 rok, opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2025 roku. Prezentacja przedstawiająca Strategię Spółki Mabion S.A. na lata 2025–2030 i aktualizację strategii ESG 2025–2027 znajduje się ponadto na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.mabion.eu.

O przyjęciu Strategii 2025–2030 Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2025 z dnia 23 kwietnia 2025 roku.

Zgodnie z założeniami przyjętej Strategii 2025–2030 w celu zabezpieczenia dalszego rozwoju Spółki, po dniu bilansowym rozpoczęto procesy pozyskania finansowania dłużnego, jak również pozyskania inwestora finansowego lub branżowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A.

W dniu 26 maja 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A., które podjęło uchwały w sprawie m. in.:

- > zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2024, zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Mabion S.A. za rok 2024,
- > pozytywnego zaopiniowania sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Mabion S.A. za rok 2024,
- > udzielenia absolutorium wszystkim Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024,
- > pokrycia straty za rok obrotowy 2024, zgodnie z którą strata netto Spółki za rok obrotowy 2024 w kwocie 6.334.493,25 zł zostanie pokryta z zysku z lat przyszłych, zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- > zmiany § 22 ust. 1 lit. b) Statutu Spółki w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej Spółki do wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki, świadczenia usług atestacyjnych w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach oraz atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Zmiana Statutu Spółki, o której mowa powyżej, uzyska moc obowiązującą z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia publikacji niniejszego raportu zmiana Statutu Spółki nie została jeszcze zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

O uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mabion S.A. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2025 z dnia 26 maja 2025 roku.

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

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

- > realizacja nowo pozyskanych kontraktów dla klientów międzynarodowych,
- > możliwość pozyskania nowych klientów w obszarze CDMO w zakresie prac produkcyjnych, rozwojowych oraz analitycznych,
- > możliwość rozszerzania współpracy z bieżącymi klientami w zakresie kontynuacji prac analitycznych i rozszerzenia o kolejne pozycje znajdujące się w portfolio Mabion,
- > możliwość pozyskania finansowania na kontynuację działalności w przypadku braku świadczenia usług z nowych kontraktów z bieżącymi lub nowymi klientami,
- > realizacja umowy w przedmiocie analityki zleconej przez Novavax, a także realizacja składanych dodatkowo zleceń w ramach umowy oraz płatności ze strony kontrahenta,
- > przyszłe, ewentualne zmiany w warunkach kontraktu z Novavax,
- > decyzja NCBR w zakresie przyjęcia sprawozdania z wdrożenia projektu pn. „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych”,
- > zmiany kosztów wynagrodzeń i koszty ogólnego zarządu nad Spółką,
- > różnice kursowe wynikające ze zmian kursów walut obcych,
- > wysokość inflacji oraz wysokość stóp procentowych wpływających na poziom generowanych kosztów.

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

Przyjęta w dniu 23 kwietnia 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Strategia Mabion S.A. na lata 2025-2030 zakłada, iż rok 2025 ma kluczowe znaczenie dla konwersji dotychczasowych relacji z klientami na kontrakty (na dzień publikacji niniejszego raportu łączna wartość wszystkich aktywnie negocjowanych przez Spółkę ofert do potencjalnych klientów, uwzględniając prawdopodobieństwo sukcesu podpisania kontraktu osiągnęła 48 mln USD). Spółka będzie kierowała swoją ofertą głównie do małych i średnich firm biotechnologicznych, konkurując na rynku głównie o projekty o wartości 10–30 mln PLN, z elastycznymi warunkami współpracy i szybką ścieżką realizacji, wykorzystując jednocześnie przewagę kosztową w porównaniu do innych CDMO. Działania nakierowane na rozwój biznesu zostaną zintensyfikowane, dzięki czemu spodziewane jest istotne zwiększenie liczby podpisanych umów (planowane pozyskanie od 5 do 10 kontraktów w 2025 roku). Równolegle Spółka zamierza nawiązać kolejne strategiczne partnerstwa (takie jak pierwsze partnerstwo nawiązane 13 kwietnia br. z Sartorius Stedim Cellca GmbH) z innymi podmiotami z branży z udokumentowanym doświadczeniem w określonych obszarach usług kontraktowych dla produktów biologicznych, które posiadają komplementarne do Mabion kompetencje – m.in. w zakresie rozwoju formulacji, produkcji linkerów i procesów koniugacji (ADC), pakowania lub sterylizacji. Takie sojusze biznesowe pozwolą Mabion oferować szersze spektrum usług, maksymalizować wykorzystanie mocy wytwórczych zakładu oraz zachować koncentrację na najbardziej rentownych usługach.

Celem Zarządu Spółki na 2025 rok jest wzrost przychodów ze sprzedaży względem 2024 roku, głównie dzięki oczekiwanemu przełożeniu wypracowanych relacji biznesowych na kontrakty. Zgodnie z przyjętą Strategią 2025-2030, całkowite niezbędne nakłady inwestycyjne oszacowano na 10-15 mln PLN w 2025 roku. W oparciu o projekcje finansowe na lata 2025-2030, Zarząd Spółki oszacował lukę kapitałową w wysokości 50-70 mln PLN

na lata 2025-2026, której zaspokojenie jest niezbędne do skutecznej realizacji strategii rozwoju Spółki zgodnie z założonymi planami. Spółka po analizie możliwości pozyskania finansowania (finansowanie dłużne, kapitałowe lub mezzanine od inwestorów lub instytucji finansowych lokalnych lub międzynarodowych) podjęła działania mające na celu wypracowanie optymalnej struktury finansowania, która pochodziłaby z następujących źródeł (alternatywnie lub poprzez wspólną realizację):

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

Scenariuszem preferowanym i obecnie realizowanym jest pozyskanie długu od funduszy Private Debt, który w ocenie Zarządu byłby optymalnym źródłem średnioterminowego finansowania. Zarząd Spółki obecnie aktywnie prowadzi działania nakierowane na pozyskanie finansowania dłużnego. Równocześnie, Zarząd aktywnie weryfikuje możliwość podwyższenia kapitału poprzez potencjalną emisję akcji, która w ocenie Zarządu z uwagi na wysoki koszt kapitału jest mniej preferowanym źródłem zaspokojenia szacowanych potrzeb kapitałowych. Pozyskanie inwestora branżowego lub finansowego, który mógłby istotnie dokapitalizować Spółkę jest jednym z trzech scenariuszy, którego realizację Spółka rozpoczęła wraz z ogłoszeniem aktualizacji Strategii na lata 2025-2030. W przypadku, gdyby działania Zarządu w zakresie pozyskania kontraktów sprzedażowych lub pozyskania finansowania zewnętrznego, okazały się niewystarczające, na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada listy wspierające od kluczowych akcjonariuszy (Twiti Investments Limited, Glatton Sp. z o. o., Polfarmex S. A.), w których wyrażają oni wolę i możliwość kontynuowania finansowego wsparcia w zakresie bieżącej działalności operacyjnej Spółki w najbliższej przyszłości obejmującej okres co najmniej kolejnych 13 miesięcy od dnia podpisania sprawozdania finansowego za 2024 rok w przypadku gdyby sytuacja finansowa Spółki tego wymagała. Listy te, zdaniem Zarządu, stanowią istotną gwarancję i zapewniają kontynuację finansowania Spółki w trakcie realizacji strategii CDMO.

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 okresie po 4 miesiącach od dnia bilansowego. 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. Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz kontynuacji działalności została opisana w nocie 3 sprawozdania finansowego.

Czynniki związane z sytuacją w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja zaatakowała Ukrainę. Na moment przekazania niniejszego raportu konflikt zbrojny w Ukrainie, kraju sąsiadującym z Polską nadal trwa. Społeczność międzynarodowa nałożyła poważne sankcje wobec Rosji, wymierzone w poszczególne podmioty oraz sektory gospodarki. Na dzień publikacji niniejszego raportu nałożone sankcje oraz konflikt zbrojny nie wywarły bezpośredniego wpływu na działalność Spółki, w związku z czym po przeanalizowaniu dotychczasowego wpływu rosyjskiej inwazji oraz jej obecnych i przyszłych potencjalnych skutków dla Spółki, Zarząd Spółki uważa, że inwazja i związane z nią skutki nie mają wpływu na wycenę i klasyfikację aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2025 roku.

Zmieniające się kursy walut, stopy procentowe, potencjał wzrostu gospodarczego oraz wpływ zwiększonej imigracji i możliwość rozprzestrzenienia się konfliktu, zwiększyły jednak niepewność otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Obecna sytuacja gospodarcza na Wschodzie spowodowała, że Spółka szczególnie przygląda się regulacjom wprowadzanym przez Rząd RP, rządy innych państw UE oraz Stanów Zjednoczonych. Przeciągający się konflikt może skutkować dalszym wzrostem cen np. energii, wprowadzeniem ograniczeń swobody handlu bądź innych ograniczeń biznesowych, w tym zachwiać łańcuch dostaw towarów i usług. Wszystkie wyżej wymienione zjawiska mogą mieć bezpośrednie przełożenie na sytuację finansową Spółki w przyszłości.

4 INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI SPÓŁKI

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

Na koniec kwietnia 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), Spółka zgodnie z przyjętą Strategią 2025-2030 rozpoczęła formalne działania zmierzające do zakończenia certyfikacji GLP (Dobra Praktyka Laboratoryjna, ang. *Good Laboratory Practice*) dla laboratoriów Centrum Badawczo – Rozwojowego Spółki w Łodzi. Rezygnacja z utrzymywania certyfikacji jest podyktowana dopasowaniem się do aktualnej oferty Spółki (wycofanie z oferowania usług analityki przedklinicznej i klinicznej). Zgodnie z wnioskiem Mabion S.A. jednostka została wykreślona z wykazu certyfikowanych jednostek badawczych 8 maja 2025 roku. W łódzkiej jednostce Spółki będzie kontynuowana działalność badawczo-rozwojowa, nie objęta certyfikacją GLP.

W dniu 11 maja 2025 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) zakończył się okres trwałości Projektu pn. „Rozwój i skalowanie innowacyjnego procesu wytwarzania terapeutycznego, rekombinowanego przeciwciała monoklonalnego, w celu umożliwienia przemysłowego wdrożenia pierwszego polskiego leku biotechnologicznego do terapii onkologicznych oraz autoimmunologicznych” i Spółka rozpoczęła przygotowania związane ze sporządzeniem sprawozdania z wdrożenia Projektu. Celem Projektu było przeprowadzenie prac rozwojowych

umożliwiających wdrożenie do produkcji w skali przemysłowej leku biotechnologicznego MabionCD20 (biopodobny do leku oryginalnego MabThera). Spółka zrealizowała cele, założenia merytoryczne i jakościowe wniosku o dofinansowanie, przeprowadzając wszystkie prace rozwojowe przewidziane we wniosku. Spółka ponadto była zobligowana do końca okresu trwałości osiągnąć wskaźnik rezultatu, tj. udzielić licencji (na zasadach rynkowych) na korzystanie z przysługujących Spółce praw do wyników prac B+R w działalności gospodarczej prowadzonej przez innego przedsiębiorcę (licencja na komercyjne wytwarzanie leku MabionCD20) i osiągać z tego tytułu przychody. Spółka prowadziła aktywnie działania mające na celu zidentyfikowanie i pozyskanie licencjobiorcy, niemniej mimo podejmowanych starań nie udało się pozyskać licencjobiorcy w okresie trwałości Projektu. Ponadto, w 2024 roku zrealizowano wskaźnik zatrudnienia na poziomie niższym niżeli zakładano w Projekcie (jest to jeden ze wskaźników rezultatu, do którego utrzymania zobowiązana była Spółka w okresie trwałości Projektu). Po złożeniu sprawozdania z wdrożenia Spółka będzie oczekiwać na decyzję NCBR w zakresie uznania argumentacji Spółki co do zaistniałych okoliczności wpływających na realizację warunków Projektu. W przypadku niezaakceptowania przez NCBiR sprawozdania z wdrożenia, Spółka może zostać wezwana do zwrotu części lub całości wypłaconego dofinansowania wraz z należnymi odsetkami. Wszelkie decyzje dotyczące zwrotu dofinansowania z tytułu częściowej bądź braku realizacji wskaźników rezultatu, rozpatrywane są przez NCBiR indywidualnie, na podstawie podejmowanych przez beneficjenta działań mitygujących zidentyfikowane i sygnalizowane ryzyka.

5 DANE KONTAKTOWE

Nazwa (firma):	Mabion Spółka Akcyjna
Siedziba:	Konstantynów Łódzki
Adres:	ul. gen. Mariana Langiewicza 60, 95-050 Konstantynów Łódzki
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 42 207 78 90
Adres poczty elektronicznej:	info@mabion.eu
Adres strony internetowej:	www.mabion.eu

Zarząd Spółki

**Niniejsze Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Mabion S.A.
zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki
27 maja 2025 roku.**

Krzysztof Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Julita Balcerek

Członek Zarządu

Grzegorz Grabowicz

Członek Zarządu

Adam Pietruszkiewicz

Członek Zarządu

Konstantynów Łódzki, 27 maja 2025 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: **+48 504 441 105**

**CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE
BIOTECHNOLOGICZNYCH PRODUKTÓW LECZNICZYCH**

ul. Fabryczna 17
90-344 Łódź
Polska

Numer kontaktowy:

+48 42 290 82 10