



Grupa kapitałowa VIGO Photonics S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r.
zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy VIGO Photonics sporządzone
zgodnie z MSSF

Ożarów Mazowiecki, 27 listopada 2025 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2 WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2.1 OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ VIGO PHOTONICS ORAZ INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ VIGO PHOTONICS S.A.	5
2.2 DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ (DALEJ JAKO „SSE”) – ZWOLNIENIE PODATKOWE	5
2.3 DANE TELEADRESOWE.....	6
2.4 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ VIGO PHOTONICS.....	6
2.5 WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	6
2.6 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	7
2.7 STRUKTURA AKCJONARIATU VIGO PHOTONICS	7
2.8 WŁADZE GRUPY VIGO PHOTONICS.....	7
2.9 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE VIGO PHOTONICS	7
2.10 PREZENTOWANE OKRESY	8
2.11 PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
2.12 ISTOTNE POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	8
2.13 KURSY WYMIANY ZŁOTEGO	8
3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
4 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO PHOTONICS W III KWARTALE 2025 ROKU	16
4.2 CZYNNIKI, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI W III KWARTALE 2025 R. ORAZ BĘDĄ MIAŁY W KOLEJNYCH OKRESACH	19
4.3 REALIZACJA PROJEKTÓW BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH	21
4.4 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	23
4.5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	23
4.6 REZERWY	23
4.7 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	25
4.8 SPRAWY SĄDOWE	25
4.9 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	25
4.10 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	25
4.11 INSTRUMENTY FINANSOWE	27
4.12 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	27
4.13 ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	27
4.14 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	27
4.15 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	27
4.16 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE.....	27
4.17 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	27
4.18 SEGMENTY OPERACYJNE	27
4.19 KOREKTY KONSOLIDACYJNE	29
4.20 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30

1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN						w tys. EUR					
	01.07.25 30.09.25	01.01.25 30.09.25	01.07.24 30.09.24 (przekształc one)	01.07.24 30.09.24	01.01.24 30.09.24 (przekształc one)	01.01.24 30.09.24	01.07.25 30.09.25	01.01.25 30.09.25	01.07.24 30.09.24 (przekształc one)	01.07.24 30.09.24	01.01.24 30.09.24 (przekształc one)	01.01.24 30.09.24
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów												
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	23 281	65 647	15 673	15 673	54 235	54 235	5 495	15 496	3 643	3 643	12 606	12 606
Koszt własny sprzedaży	11 584	33 424	7 698	9 535	25 587	29 622	2 734	7 890	1 789	2 216	5 947	6 885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 777	-4 906	7 975	6 138	28 648	24 613	-419	-1 158	1 854	1 427	6 659	5 721
Zysk (strata) brutto	-2 160	-4 504	-2 738	-3 052	-2 937	-2 165	-510	-1 063	-636	-709	-683	-503
Zysk (strata) netto	-1 425	-4 088	-3 822	-4 130	-5 156	-4 384	-336	-965	-888	-960	-1 198	-1 019
Liczba akcji w sztukach	874 799	874 799	-4 105	-4 413	-5 552	-4 780	874 799	874 799	-954	-1 026	-1 291	-1 111
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-1,63	-4,67	-4,56	-5,04	-6,37	-5,46	-0,38	-1,10	-1,06	-1,17	-1,48	-1,27

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	177 331	176 160	169 110	41 537	41 529	39 577
Aktywa obrotowe	42 228	39 583	53 720	9 891	9 331	12 572
Kapitał własny	168 023	169 487	170 542	39 357	39 955	39 912
Zobowiązania długoterminowe	26 781	26 167	29 933	6 273	6 169	7 005
Zobowiązania krótkoterminowe	24 775	20 089	22 356	5 799	4 736	5 232
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny/ilość akcji)	192,07	193,74	194,95	44,99	45,67	45,62

VIGO Photonics S.A. – Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2025 r.

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	01.01.2025 do 30.09.2025	01.01.2024 do 30.09.2024 (przekształcone)	01.01.2024 do 30.09.2024	01.01.2025 do 30.09.2025	01.01.2024 do 30.09.2024 (przekształcone)	01.01.2024 do 30.09.2024
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 881	-3 338	4 948	-1 860	-776	1 150
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 225	-7 114	-15 404	-997	-1 654	-3 580
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 531	31 504	31 508	-361	7 233	7 234

2 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1 Opis działalności Grupy Kapitałowej VIGO Photonics oraz informacje o spółce dominującej VIGO Photonics S.A.

VIGO Photonics S.A. („Spółka”) jest technologiczną spółką produkcyjną, specjalizującą się w wytwarzaniu materiałów i przyrządów półprzewodnikowych do zastosowań fotonicznych i mikroelektronicznych. VIGO Photonics jest liderem na światowym rynku fotonowych detektorów średniej podczerwieni. Wszystkie produkty oparte są na własnej, unikalnej technologii. Spółka dostarcza gotowe oraz niestandardowe rozwiązania, które pozwalają na tworzenie produktów dedykowanych pod aplikację klienta.

Spółka posiada kompletną linię produkcyjną przyrządów półprzewodnikowych o wysokiej przepustowości – od epitaksji materiałów ze złożonych półprzewodników z grup II-VI (tellur, kadm, rtęć) oraz grup III-V układu okresowego pierwiastków (ind, arsen, gal, antymon), poprzez produkcję chipów detektorów oraz laserów, aż po ich mikromontaż oraz integrację z elektroniką. Spółka dysponuje również własnymi nowoczesnymi laboratoriami pomiarowymi, umożliwiającymi szybkie i dokładne pomiary produktów i półproduktów na każdym etapie produkcji.

Detektory produkowane obecnie przez Spółkę znajdują zastosowanie w największych na świecie ośrodkach badawczych oraz przy tworzeniu zaawansowanych urządzeń technicznych, w takich aplikacjach jak:

- bezpieczeństwo ruchu kolejowego (systemy wykrywania awarii w układach jezdnych kolei dużych prędkości oraz systemy wykrywania pożarów),
- ochrona środowiska (pomiary zagrożenia środowiska szkodliwymi substancjami chemicznymi, monitoring emisji substancji niebezpiecznych do powietrza, monitoring jakości powietrza),
- zastosowania przemysłowe (skanery przemysłowe do badania rozkładu temperatury, urządzenia automatyki przemysłowej),
- zastosowania militarne (systemy naprowadzania pocisków, ostrzegacze przed namierzaniem pojazdów przy pomocy wiązki laserowej),
- bezpieczeństwo (wykrywanie substancji wybuchowych i niebezpiecznych, systemy prewencji przed działalnością terrorystyczną, systemy kontroli zawartości bagażu pasażerów),
- badania i nauka (pomiary parametrów wysokotemperaturowej plazmy w badaniach nad syntezą termojądrową, pomiary ultrakrótkich impulsów promieniowania podczerwonego emitowanego przez lasery i synchrotrony, spektrometry do pomiaru skrajnie niskich stężeń substancji),
- przemysł kosmiczny (łączność laserową w otwartej przestrzeni kosmicznej, urządzenia pomiarowe do zastosowań kosmicznych).

Wychodząc naprzeciw dynamicznemu rozwojowi rynku fotoniki, VIGO Photonics włączyło do swojej oferty epitaksjalne warstwy półprzewodnikowe. Tworzone w VIGO Photonics warstwy epitaksjalne bazujące na fosforu indu i arsenku galu są podstawą do produkcji m.in. kantowych laserów kaskadowych, laserów z pionową wnęką rezonansową (VCSEL), oraz innych źródeł promieniowania podczerwonego, jak i komponentów mikroelektronicznych (tranzystory, diody).

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90. XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. Potwierdzeniem zaawansowania technologicznego spółki VIGO Photonics S.A i jakości jej wyrobów, oraz jej pozycji na światowym rynku jest zastosowanie detektorów podczerwieni produkcji VIGO w łaziku marsjańskim Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA a następnie wykrycia śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów. Detektory Spółki zostały również wykorzystane przez Europejską Agencję Kosmiczną w ramach misji Exomars. W październiku 2016 r. przeprowadzono lądowanie na Marsie modułu lądownika Schiaparelli, wyposażonego w detektory VIGO Photonics.

VIGO Photonics Spółka Akcyjna w Ożarowie Mazowieckim powstała w dniu 20 lutego 2002 r. z przekształcenia spółki pod firmą VIGO Photonics Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie pod numerem KRS nr 0000110129.

VIGO Photonics Spółka Akcyjna zawiązana została aktem notarialnym Rep. 1459/2002 z dnia 20 lutego 2002 r. w Kancelarii Notarialnej Krzysztof Łaski – Notariusz w Warszawie i wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców dnia 21 maja 2002 r. pod numerem KRS: 0000113394. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów elektronicznych (PKD 2611Z).

2.2 Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (dalej jako „SSE”) – zwolnienie podatkowe

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 01-03-2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN

w Ożarowie Mazowieckim i na tej podstawie ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy. Spółka spełniła wszystkie zawarte w zezwoleniu warunki, aby móc korzystać ze zwolnienia podatkowego. Dochód uzyskany z działalności gospodarczej objętej zezwoleniem na terenie strefy ekonomicznej zwolniony jest na podstawie Art. 17, ust. 1, pkt 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wielkość uzyskanej pomocy dla Emitenta wynosi 65% zdyskontowanych, poniesionych w okresie obowiązywania zezwolenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i zakupione wartości niematerialne i prawne. Pomoc ta pomniejszana jest o wszelkie zdyskontowane dofinansowania ze środków publicznych uzyskanych do zakupu środków trwałych.

Spółka na terenie Tarnobrzeskiej SSE, jak wskazuje zezwolenie, prowadzi następującą działalność produkcyjną, handlową oraz usługową w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie strefy, określonych w następujących pozycjach ówczesnej Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego:

- a. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 32,
Klasa 32.10 – Lampy elektronowe i pozostałe elementy elektroniczne,
- b. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 33,
Klasa 33,20 – Instrumenty i przyrządy pomiarowe, kontrolne, nawigacyjne i podobne instrumenty i przyrządy,
- c. Klasa 33.30 – Instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzne,
Seksja K, Dział 73,
Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

2.3 Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	VIGO Photonics Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05 - 850 Ożarów Mazowiecki
NIP:	527-020-73-40
REGON:	010265179
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 733 54 00 faks (+48 22) 733 54 26
Adres poczty elektronicznej:	info@vigo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.vigo.com.pl

2.4 Opis Grupy Kapitałowej VIGO Photonics

W skład grupy kapitałowej Spółki wchodzi następujące podmioty:

- VIGO Photonics Taiwan – spółka powołana w 2020 r. jako przedstawicielstwo handlowe w regionie Azji Wschodniej. Spółka posiada 100% udziałów w VIGO Photonics Taiwan o wartości 63 tys. zł. Obecnie spółka ta jest w trakcie likwidacji.
- VIGO Photonics Inc – spółka powołana w 2021 r. jako przedstawicielstwo handlowe w regionie Ameryki Północnej. Spółka posiada 100% udziałów w VIGO Photonics Inc o wartości 447 tys. zł.
- VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. – Spółka powołana w 2021 r. w celu przejęcia działalności VIGO WE Innovation Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2025 r. Spółka VIGO Photonics S.A. posiadała 50% udziałów w VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. o wartości 18 641 tys. zł.

Dane z zestawienia obrotów i sald spółki VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. na dzień 30.09.2025 przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

Spółka	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
VIGO Ventures ASI	55 451	10 212	38 985	6 254	55 577	54 363	839	110	10 824

2.5 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

2.7 Struktura akcjonariatu VIGO Photonics

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2025 roku (27 listopada 2025 r.) następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Warsaw Equity Management S.A.	124 800	14,27%	124 800	14,27%
Józef Piotrowski	81 765	9,35%	81 765	9,35%
Investors TFI	56 990	6,51%	56 990	6,51%
OFE Allianz Polska S.A.	58 606	6,70%	58 606	6,70%
Janusz Kubrak	48 100	5,50%	48 100	5,50%
Pozostali	504 538	57,67%	504 538	57,67%
Razem	874 799	100,00	874 799	100,00

2.8 Władze Grupy VIGO Photonics

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r. w skład Zarządu wchodzi:

- Adam Piotrowski – Prezes Zarządu,
- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu,
- Marcin Szrom – Członek Zarządu

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2025 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Krzysztof Kaczmarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Zbigniew Piotr Więclaw – Członek Rady Nadzorczej;
- Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej;
- Marcin Kubrak – Członek Rady Nadzorczej;
- Marek Wiechno – Członek Rady Nadzorczej;
- Małgorzata Starczewska-Krzysztosek – Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Dziewicki – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzi:

- Marek Wiechno - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Zbigniew Więclaw – Członek Komitetu Audytu;
- Małgorzata Starczewska-Krzysztosek – Członek Komitetu Audytu;
- Waldemar Maj – Członek Komitetu Audytu.

2.9 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące VIGO Photonics

Na dzień 27 listopada 2025 r. członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Adam Piotrowski posiadał 434 akcji (wartość nominalna 434 zł);
- Łukasz Piekarski posiadał 445 akcji (wartość nominalna akcji 445 zł).

Na dzień 27 listopada 2025 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji (wartość nominalna akcji 12 000 zł);

- Krzysztof Dziewicki posiadał 1 274 akcje (wartość nominalna akcji 1 274 zł).

2.10 Prezentowane okresy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.11 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez nią zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radą Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Przyjęte rozwiązania w zakresie ewidencji księgowej oraz sposobu grupowania informacji zostały podporządkowane potrzebom zarządzania i kontroli wewnętrznej. Uwzględniają one również wymagania określone przepisami ustawy oraz potrzeby statystyki państwowej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządowi Spółki nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 30 kwietnia 2025 r. i raportem półrocznym za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025, który został zatwierdzony do publikacji 25 września 2025 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2025 r., zakończonych 30 września 2025 roku, zostało w dniu 27 listopada 2025 r. zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Walutą funkcjonalną Grupy i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w zaokrągleniu do tysięcy złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

Ze względu na prezentację kwot w sprawozdaniu finansowym w zaokrągleniu do tysięcy złotych w raporcie mogą pojawić się różnice +/- 1.

2.12 Istotne polityki rachunkowości

Istotne polityki rachunkowości zastosowane w niniejszym sprawozdaniu zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2025 w punkcie 2.14.

2.13 Kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR:

Lp.	Treść	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.09.2024
1.	Średni kurs na koniec okresu	4,2692	4,2730	4,2791
2.	Średni kurs okresu	4,2365	4,3051	4,3022

Kurs średni okresu obliczono jako średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez Narodowy Bank Polski.

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024 (przekształcone)	Stan na 30.09.2024
AKTYWA					
Aktywa trwałe	177 331	176 160	166 206	165 915	228 798
Rzeczowe aktywa trwałe	99 811	101 684	104 844	106 052	106 052
Wartości niematerialne	11 884	12 892	15 042	15 229	49 623
Prawo do użytkowania	4 929	4 976	4 137	3 841	3 841
Nakłady na projekty rozwojowe	25 639	23 420	16 854	15 564	47 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 916	7 169	7 460	7 498	7 498
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	21 723	21 554	17 847	14 592	14 592
Rozliczenia międzyokresowe	5 429	4 465	22	3 140	21
Aktywa obrotowe	42 228	39 583	53 721	53 767	55 327
Zapasy	17 839	17 951	15 776	17 198	18 214
Należności handlowe	18 176	15 850	16 892	10 736	10 736
Pozostałe należności	1 575	1 472	2 261	1 617	1 617
Pozostałe należności finansowe	13	13	15	14	14
Rozliczenia międzyokresowe	1 031	1 415	1 507	352	896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 594	2 881	17 270	23 851	23 851
AKTYWA RAZEM	219 559	215 743	219 927	219 682	284 125
PASYWA					
Kapitał własny	168 023	169 487	170 542	169 811	192 565
Kapitał zakładowy	875	875	875	875	875
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	69 767	69 767	69 767	69 767	69 767
Kapitał z aktualizacji wyceny	117	117	132	129	129
Pozostałe kapitały	99 907	99 907	104 236	104 027	126 009
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek w walutach obcych	1 445	1 484	-385	565	565
Wynik finansowy bieżącego okresu	-4 088	-2 664	-4 083	-5 552	-4 780
Zobowiązania długoterminowe	26 781	26 167	27 208	29 771	65 170
Kredyty i pożyczki	6 823	7 748	10 833	12 911	12 911
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 734	16 161	15 055	15 719	51 118
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	265	265	204	204	204
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 959	1 993	1 116	937	937
Zobowiązania krótkoterminowe	24 755	20 089	22 177	20 100	26 390
Kredyty i pożyczki	11 928	7 133	8 556	9 519	9 519
Zobowiązania handlowe i inne	3 154	4 001	4 579	2 389	2 389
Zobowiązania z tytułu leasingu	129	126	131	1 666	1 666
Pozostałe zobowiązania	2 017	2 028	1 940	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	94	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 440	2 469	2 345	2 579	8 865
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 766	2 766	2 051	2 518	2 518
Pozostałe rezerwy	2 321	1 566	2 481	1 432	1 432
PASYWA RAZEM	219 559	215 743	219 927	219 682	284 125

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024 (przekształcone)	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024 (przekształcone)	01.01.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	23 281	65 647	15 673	15 673	54 235	54 235
Przychody ze sprzedaży produktów	22 119	63 325	15 011	15 011	52 766	52 766
Przychody ze sprzedaży usług	1 162	2 217	658	658	1 411	1 411
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	106	3	3	58	58
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 584	33 424	7 698	9 535	25 587	29 622
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 584	33 424	7 698	9 535	25 531	29 566
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	56	56
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 697	32 223	7 975	6 138	28 648	24 613
Koszty sprzedaży	3 382	10 911	3 516	3 516	9 725	9 725
Koszty ogólnego zarządu	11 302	31 908	8 904	6 338	27 107	18 196
Pozostałe przychody operacyjne	3 348	10 585	3 722	2 729	11 539	7 479
Pozostałe koszty operacyjne	2 137	4 895	2 014	2 058	6 292	6 336
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 777	-4 906	-2 738	-3 052	-2 937	-2 165
Przychody finansowe	6	8	-66	-66	670	670
Koszty finansowe	185	2 733	797	797	2 115	2 115
Zysk/Strata z wyceny udziałów metodą praw własności	-205	3 127	219	219	773	773
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 160	-4 504	-3 822	-4 130	-5 156	-4 384
Podatek dochodowy	-735	-415	284	284	397	397
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 425	-4 088	-4 105	-4 413	-5 552	-4 780
Zysk (strata) netto	-1 425	-4 088	-4 105	-4 413	-5 552	-4 780
Składniki innych całkowitych dochodów:	-39	1 430	440	440	304	304

Wyszczególnienie	01.07.2025 30.09.2025	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024 (przekształcone)	01.07.2024 30.09.2024	01.01.2024 30.09.2024 (przekształcone)	01.01.2024 30.09.2024
Zyski (straty) z aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-15	0		21	21
Różnice kursowe z przeliczenia	-39	1 445	439	439	283	283
Suma dochodów całkowitych	-1 464	-2 659	-3 665	-3 973	-5 248	-4 476
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	-1,63	-4,67	-4,56	-5,04	-6,37	-5,46
Podstawowy za okres obrotowy	-1,63	-4,67	-4,56	-5,04	-6,37	-5,46
Rozwodniony za okres obrotowy	-1,63	-4,67	-4,56	-5,04	-6,37	-5,46

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024 (przekształcone)	od 01.01.2024 do 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata brutto	-4 504	-5 156	-4 384
Podatek dochodowy	-415	397	397
Zysk / Strata netto	-4 088	-5 552	-4 780
Korekty razem:	-3 337	1 866	9 381
Amortyzacja	10 147	9 886	14 043
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-40	-152	-106
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	751	1 379	1 535
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-11	-2	
Zmiana stanu rezerw	601	-155	-155
Zmiana stanu zapasów	-2 063	-5 230	-6 181
Zmiana stanu należności	-596	5 684	5 684
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 042	-13	-13
Zmiana stanu przedpłat	418	616	858
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-9 818	-10 919	-7 058
-Wynik jednostek ujmowanych metodą praw własności	-3 127	773	773
Inne korekty	1 445		
Gotówka z działalności operacyjnej	-7 841	-3 289	4 997
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-40	-49	-49
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 881	-3 338	4 948
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	5 859	3 148	3 148
Otrzymane dofinansowania	5 856	3 060	3 060
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	3	5	5
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	-	80	80
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	-	4	4
Wydatki	-10 114	-10 262	-18 552
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 211	-1 237	-1 237
Wydatki na nabycie udziałów	-750	-2 717	-2 717
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-7 154	-6 308	-14 598
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 255	-7 114	-15 404
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	5 831	62 646	62 646
Kredyty i pożyczki	5 831	997	997
Wpływy netto z emisji	-	61 532	61 532
Odsetki otrzymane	-	117	117
Wydatki	-7 362	-31 142	-31 139
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 410	-29 299	-29 299
Odsetki i prowizje	-872	-1 825	-1 821
Opłaty z tytułu leasingu	-79	-18	-18
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 531	31 504	31 508
D. Przepływy pieniężne netto razem	-13 667	21 052	21 052
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-13 675	21 044	21 045

Wyszczególnienie	Za okres:	Za okres:	Za okres:
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024 (przekształcone)	od 01.01.2024 do 30.09.2024
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	-8	-8
F. Środki pieniężne na początek okresu	17 270	2 806	2 806
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 594	23 851	23 851

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Różnice z przeszacowania	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	875	69 767	132	104 236	-385	-4 083	170 542
Wynik finansowy okresu						-4 088	-4 088
Rozliczenie wyniku finansowego za 2024				-4 083			-4 083
Korekty błędów lat poprzednich				139			139
Różnice z przeszacowania				-385	1 830		1 445
Niepodzielony zysk/strata						4 083	4 083
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-15				-15
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	875	69 767	117	99 907	1 445	-4 088	168 023
Kapitał własny na dzień 01.01.2024r.	729	71 075	108	128 827	423	-2 982	198 180
Korekty błędów lat poprzednich				-19 675		-2 307	-21 982
Kapitał własny na dzień 01.01.2024r. po korektach	729	71 075	108	109 152	423	-5 289	176 198
Suma zmian w kapitałach	146	-1 307	24	-4 916	-808	1 206	-5 655
Wynik finansowy okresu						-4 083	-4 083
Rozliczenie wyniku finansowego za 2023				-2 982		5 289	2 307
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji serii F	146	-1 307					-1 161
Niepodzielony wynik finansowy				-2 357			-2 357
Różnice z przeszacowania				423	-423		0
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			24		-385		-361
Kapitał własny na dzień 31.12.2024 r.	875	69 767	132	104 236	-385	-4 083	170 542

VIGO Photonics S.A. – Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2025 r.

Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r.	729	71 075	108	109 152	423	-5 289	176 198
Wynik finansowy okresu						-5 552	-5 552
Rozliczenie wyniku finansowego za 2023				-5 289	-423	5 289	-423
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji serii F	146	-1 308					-1 162
Różnice z przeszacowania				423	565		988
Niepodzielony zysk/strata				-259			-259
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			21				21
Kapitał własny na dzień 30.09.2024 r.	875	69 767	129	104 027	565	-5 552	169 810

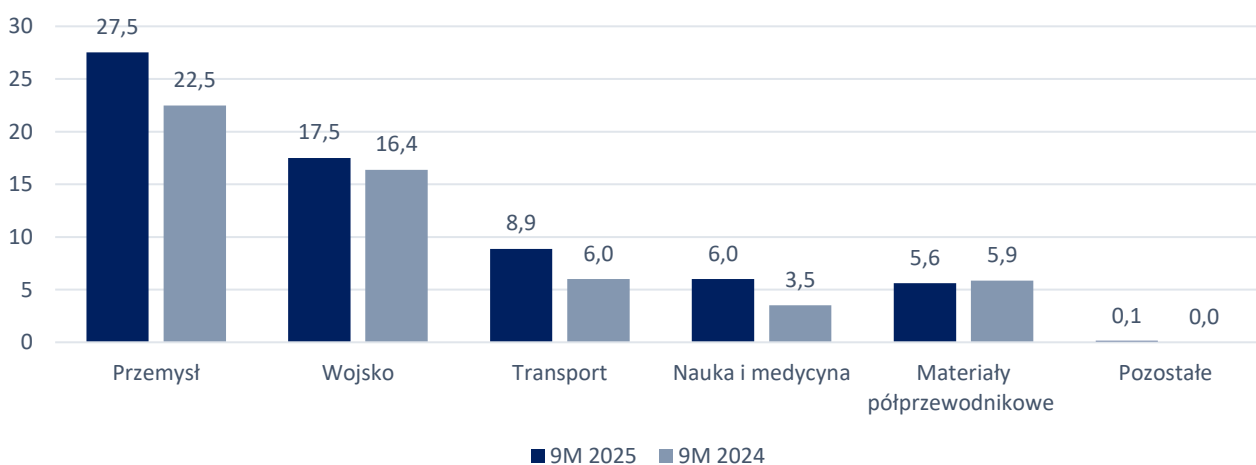
4 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1 Podsumowanie działalności VIGO Photonics w III kwartale 2025 roku

W III kwartale 2025 r. Spółka odnotowała 23,28 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 48,54% więcej w stosunku do analogicznego okresu w 2024 r. Narastająco od początku roku Spółka osiągnęła 65,65 mln zł przychodów ze sprzedaży, o 21,04% więcej r/r.

Narastająco Spółka zanotowała największy wzrost w segmencie nauka i medycyna – o 71,15% r/r, w segmencie transport – o 47,76% oraz w segmencie przemysł – o 22,41%.

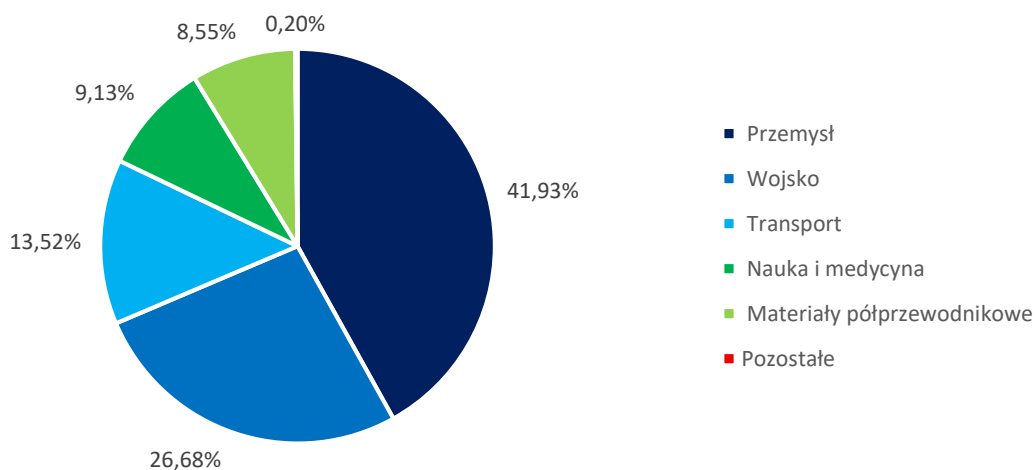
Wykres 1. Łączna sprzedaż za 9 miesięcy 2024 r. i 2025 r. wg aplikacji [tys. zł]



Wpływ na wyniki za 9 miesięcy 2025 r. miały następujące czynniki:

- zwiększające się zapotrzebowanie na produkty Spółki przeznaczone do zastosowań wojskowych, szczególnie od polskich klientów;
- wzrost popytu na produkty z sektora przemysłowego, w szczególności związane z analizą gazów i wykrywaniem wycieków;
- wprowadzeniem do sprzedaży nowej rodziny tanich modułów detekcyjnych;
- problemy z dostępnością podłoży InP, co wpłynęło na opóźnienie zamówień realizowanych w segmencie materiałów półprzewodnikowych.

Wykres 2 Łączna sprzedaż za 9 miesięcy 2025 r. wg aplikacji [%]



4.1.1 Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług za 9 miesięcy 2025 osiągnął poziom 33,42 mln zł i jest on o 30,63% wyższy niż w analogicznym okresie 2024 r., co związane jest głównie z wzrostem sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Różnice pomiędzy danymi jednostkowymi a skonsolidowanymi wymienione są poniżej:

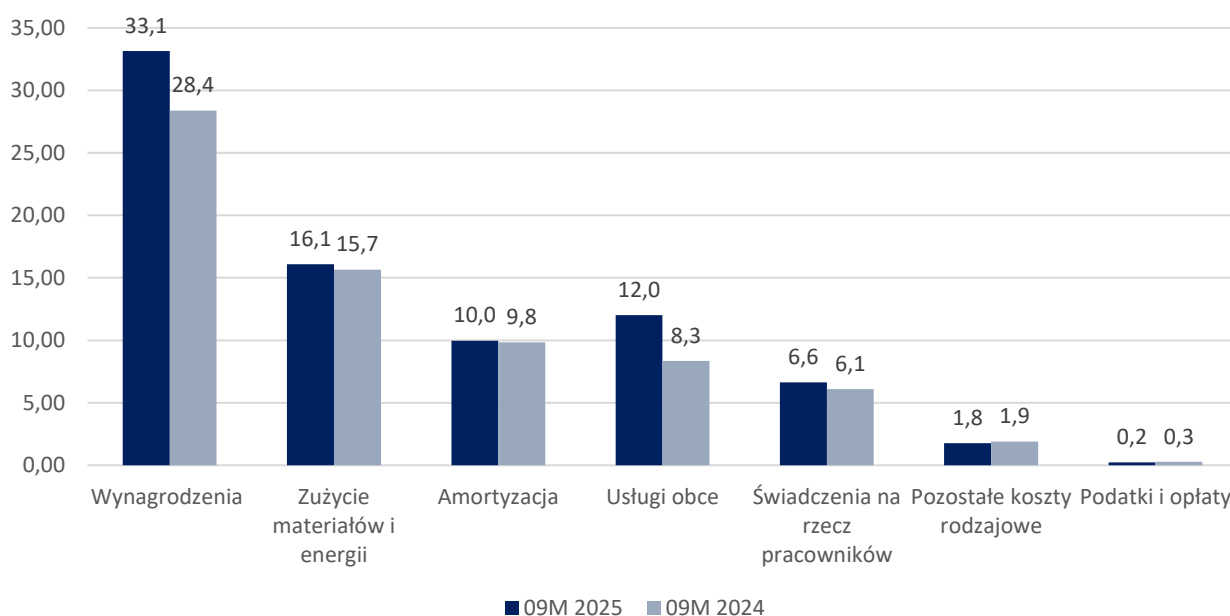
Pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów za 01.01.2025-30.09.2025 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja przychodów w grupie	-4 052	-395
Eliminacja kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-1 473
Eliminacja kosztów sprzedaży	-1 473	
Eliminacja pozostałych przychodów operacyjnych	-48	
Eliminacja kosztów finansowych	-238	
Eliminacja przychodów finansowych		-238
Razem	-6 205	-6 205
Razem korekty konsolidacyjne	-22 348	-22 348

Koszty ogólnego zarządu za 9 miesięcy 2025 r. osiągnęły poziom 31,91 mln zł i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 17,71%.

Koszty sprzedaży za 9 miesięcy 2025 wyniosły 10,91 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 12,19%.

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej (wraz z pozostałymi kosztami operacyjnymi) za 9 miesięcy 2025 r. osiągnęły poziom 81,14 mln zł, czyli są wyższe o 18,09% r/r.

Wykres 3. Koszty w układzie rodzajowym [mln PLN]



4.1.2 Wynik finansowy

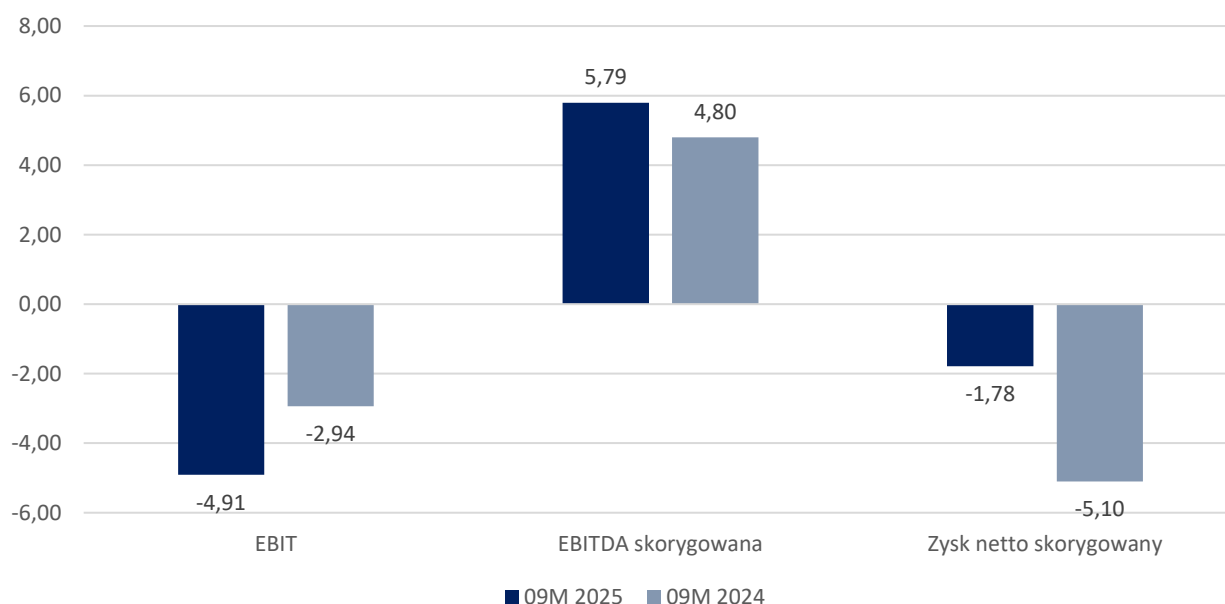
Strata na działalności operacyjnej (EBIT¹) wyniosła za 9 miesięcy 2025 – 4,91 mln zł (w porównaniu do 2,93 mln zł za 9 miesięcy 2024). EBITDA² skorygowana³ osiągnęła poziom 5,79 mln zł i w porównaniu do 2024 roku wzrosła o 20,7%. Strata netto za 9 miesięcy 2025 r. wyniosła 4,09 mln zł.

Głównymi czynnikami wpływającymi na zmianę zysku netto w ujęciu r/r był:

- wzrost kosztów zatrudnienia o 5,3 mln (wzrost o 15,36% r/r)
- wzrost kosztów usług obcych o 3,7 mln (wzrost o 43,9%).

W celu zapewnienia porównywalności danych z poprzednimi okresami w sprawozdaniu zarządu podano również wynik netto skorygowany⁴ tj. nieuwzględniający podatku odroczonego oraz zdarzeń o charakterze jednorazowym. Skorygowana strata netto wyniosła za 9 miesięcy 2025 – 1,78 mln zł i zmniejszyła się w stosunku do porównywalnego okresu roku 2024 o 3,32 mln.

Wykres 4 Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2024 r. i 2025 r. [mln zł]



Wyszczególnienie (dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe)		9M 2025	9M 2024
EBIT	[tys. PLN]	-4 906	-2 937
EBITDA	[tys. PLN]	5 239	6 951
EBITDA skorygowana	[tys. PLN]	5 790	4 796
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[tys. PLN]	-4 906	-2 937
Amortyzacja	[tys. PLN]	10 145	9 888
Rozliczenie dofinansowań do aktywów trwałych	[tys. PLN]	-2 210	-2 257
Program motywacyjny	[tys. PLN]	0	0

¹ EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBIT jest tożsama z zyskiem/stratą z działalności operacyjnej.

² EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBITDA stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji.

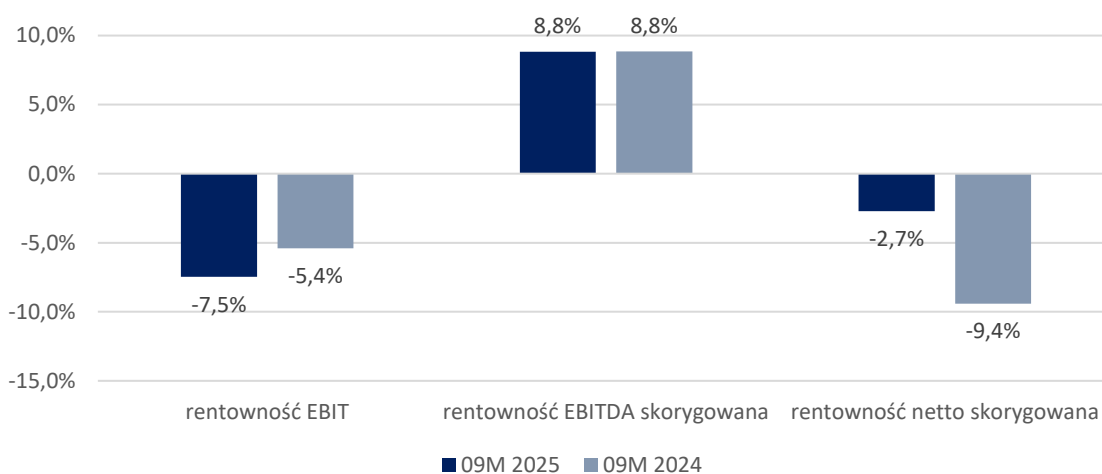
³ EBITDA skorygowana stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji pomniejszoną o rozliczenie dofinansowań do aktywów trwałych rozliczane równolegle do amortyzacji oraz zdarzeń jednorazowych.

⁴ Skorygowany wynik netto stanowi sumę wyniku netto, podatku odroczonego oraz zdarzeń jednorazowych takich jak: program motywacyjny, likwidacja nakładów na prace rozwojowe, koszty operacyjne związane z pozyskaniem finansowania, koszty operacyjne związane z akwizycjami, koszty operacyjne związane z restrukturyzacją

Likwidacja nakładów na prace rozwojowe	[tys. PLN]	0	0
Koszty operacyjne związane z pozyskaniem finansowania	[tys. PLN]	109	103
Koszty operacyjne związane z akwizycjami	[tys. PLN]	2 626	0
Koszty związane z restrukturyzacją	[tys. PLN]	26	0
Rentowność EBIT		-7,5%	-5,4%
Rentowność EBITDA		8,0%	12,8%
Rentowność EBITDA skorygowana		8,8%	8,8%
Rentowność netto skorygowana		-2,7%	-9,4%

Rentowność netto od wyniku skorygowanego wyniosła -2,7%, rentowność EBITDA skorygowana na poziomie 8,8%, z kolei rentowność EBIT wyniosła -7,5%.

Wykres 5 Rentowność i marże wypracowane za 9 miesięcy 2024 r. i 2025 r. (%)



4.2 Czynniki, które miały wpływ na wyniki w III kwartale 2025 r. oraz będą miały w kolejnych okresach

4.2.1 Perspektywy krótkookresowe

Bazując na obecnym portfelu zamówień oraz realizowanych projektach wdrożeniowych Spółka spodziewa się wzrostu przychodów w kolejnych 4 kwartałach, zwłaszcza w następujących segmentach:

- Matryc podczerwieni, co związane jest z planowanymi w II połowie 2026 r. pierwszymi seryjnymi dostawami matryc podczerwieni do PCO S.A., pod warunkiem zakończenia przewidzianych testów jakościowych;
- Materiałów półprzewodnikowych – w 2026 r. planowany jest powrót do większej dynamiki wzrostu sprzedaży, co wynika z postępu w rozwoju technologii dla kluczowych klientów oraz wyeliminowaniu problemów z dostępnością podłoży, które miały miejsce w 2025 r.
- Detektorów i modułów podczerwieni – w 2026 r. planowany jest umiarkowany wzrost na rynku przemysłowym i wojskowym, co z jednej strony związane jest z rozwojem sprzedaży nowych rodzin produktów, w tym chłodzonych LN2 oraz tanich modułów detekcyjnych, przy jednoczesnej dużej zmienności warunków makroekonomicznych.

4.2.2 Perspektywy długookresowe

W czerwcu 2021 r. Zarząd przyjął nową strategię do realizacji w latach 2021-2026.

Strategia zakłada, że podstawowy cel, jakim jest pomnażanie kapitału i wzrost wartości dla Akcjonariuszy, w perspektywie do 2026 r. będzie realizowany poprzez kontynuację rozwoju na globalnym rynku fotoniki, w tym wspieranie rozwoju segmentów rynku w których Spółka jest obecna oraz poszerzenie zakresu działalności o nowe obszary.

Zarząd identyfikuje szereg potencjalnych szans biznesowych w ramach rynku fotoniki, których wykorzystanie może pozwolić na realizację ambicji wzrostowych w perspektywie 2026. Za najbardziej perspektywiczne z potencjalnych inicjatyw wzrostowych Zarząd uznaje:

- a) Eksplorację rynku detektorów MCT (HgCdTe), w tym ekspansję (geograficzną, segmentową) w obszarach rynku nieobjętych regulacjami wyłączającymi stosowanie rtęci i kadmu w detektorach,
- b) Rozwój technologii detektorów i modułów podczerwieni z materiałów powstałych na bazie związków z III i V grupy układu okresowego pierwiastków, zgodnych ze wspólnotową dyrektywą Restriction of Hazardous Substances (RoHS),
- c) Rozwój epitaksji materiałów półprzewodnikowych III-V oraz produkcji źródeł bliskiej podczerwieni (laserów VCSEL),
- d) Rozwój technologii źródeł podczerwieni,
- e) Rozwój technologii systemów optoelektronicznych i fotonicznych układów scalonych dla średniej oraz krótkiej podczerwieni,
- f) Rozwój technologii matryc detektorów podczerwieni.

Realizacja Strategii VIGO 2026 podzielona jest na II etapy.

Perspektywa 2021-2023

W I etapie, obejmującym lata 2021-2023, koncentrowano się na:

- 1) Kontynuacji rozpoczętych projektów rozwojowych, w tym technologii fotonicznych układów scalonych, detektorów z materiałów III-V, epitaksji materiałów półprzewodnikowych, technologii źródeł podczerwieni,
- 2) Rozwoju bazy technologicznej i technicznej, wspólnych dla kluczowych inicjatyw pro wzrostowych poprzez inwestycje w R&D oraz uniwersalną infrastrukturę,
- 3) Dokonaniu, m.in. w oparciu o efekty projektów R&D, analizę sytuacji rynkowej, wyboru najbardziej perspektywicznych i najlepiej rokujących inicjatyw wzrostowych, oraz przygotowanie planu inwestycyjnego niezbędnego dla ich realizacji.

W czerwcu 2021 r. opublikowano następujące cele strategiczne:

- 1) 67 mln zł przychodów i 29,5 mln zł EBITDA w 2021 r,
- 2) 80 mln zł przychodów i 33,5 mln zł EBITDA w 2022 r.
- 3) 100 mln zł przychodów i 40 mln zł EBITDA w 2023 r.

Ze względu na niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym Spółka nie zrealizowała celu w 2022 i 2023 r.

Natomiast wdrażanych jest obecnie szereg inicjatyw wzrostowych, które mają zapewnić trwały wzrost przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

Perspektywa 2024-2026

W II etapie Spółka będzie koncentrować się na wdrożeniu i realizacji wybranych w etapie I Strategii najbardziej perspektywicznych inicjatyw wzrostowych, w tym na:

- Przyspieszeniu wzrostu sprzedaży w inicjatywach rozwojowych stanowiących podstawową działalność (sprzedaż detektorów i modułów podczerwieni oraz materiałów półprzewodnikowych), poprzez wsparcie działalności operacyjnej w całym łańcuchu wartości, w tym zwłaszcza inwestycje w rozwój własnych struktur sprzedaży na kluczowych rynkach oraz kontynuację rozwoju technologii i nowych produktów, w celu dalszego umocnienia pozycji jako wiodącego dostawcy fotonowych detektorów średniej podczerwieni oraz dostawcy materiałów półprzewodnikowych do zastosowań w fotonice i mikroelektronice
- Kontynuacji projektu związanego z rozwojem technologii matryc detektorów podczerwieni do zastosowań cywilnych i wojskowych oraz uruchomieniem seryjnej produkcji matryc detektorów podczerwieni.
- Kontynuacji projektu związanego z rozwojem technologii matryc detektorów podczerwieni do zastosowań cywilnych i wojskowych oraz uruchomieniem seryjnej produkcji matryc detektorów podczerwieni. Realizacji projektu związanego z rozwojem technologii fotonicznych układów scalonych, a następnie wdrożeniem ich do seryjnej produkcji w ramach Inicjatywy PIC. Najważniejszym projektem w ramach tej inicjatywy jest projekt HyperPIC, dla którego uzyskano decyzję Komisji Europejskiej zatwierdzającą pomoc publiczną w wysokości do 102,9 mln EUR. Decyzja o przyznaniu dofinansowania oraz określenie ostatecznej wysokości dofinansowania zapadła w ramach procedury konkursowej w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. W dniu 15 maja 2024 Zarząd Spółki podjął informację o podpisaniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ze Spółką umowy o dofinansowanie projektu Emitenta pt: „HyperPIC- Fotoniczne układy scalone do zastosowań w średniej podczerwieni” (w skrócie „Projekt”) w ramach Priorytetu II. Środowisko sprzyjające innowacjom Działanie 2.10 IPCEI Nabór FENG.02.10-IP.01-002/23, Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027. Projekt będzie realizowany w ramach zintegrowanego, europejskiego projektu IPCEI ME/CT (Important Projects of Common

European Interest on Microelectronics and Communication Technologies). O decyzji Komisji Europejskiej zatwierdzającej maksymalny pułap pomocy publicznej w projekcie Emitent informował raportem bieżącym nr 22/2023 z dnia 12 czerwca 2023 r., a o wpisaniu na listę podmiotów rekomendowanych do dofinansowania raportem bieżącym nr 13/2024 z dnia 23 lutego 2024 r. Celem projektu jest opracowanie i wdrożenie technologii zintegrowanych fotonicznych układów scalonych przeznaczonych do detekcji w zakresie średniej podczerwieni, budowa kompletnej linii produkcyjnej fotonicznych układów scalonych w zakresie średniej podczerwieni oraz utworzenie kompletnego łańcucha dostaw dla tych układów. Projekt wymaga opracowania nowych technologii, poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych i operacyjnych, a także nakładów na komercjalizację nowych produktów na dynamicznym rynku. Łączna wartość kosztów kwalifikowanych w projekcie wynosi 853 117 563,35 PLN, a maksymalna wysokość pomocy publicznej wynosi 440 535 480,00 PLN, co odpowiada wysokości tzw. luki finansowej w projekcie. Kosztami kwalifikowanymi w projekcie są nakłady na prace badawczo-rozwojowe, nakłady na budowę nowej linii produkcyjnej oraz koszty operacyjne po uruchomieniu nowej linii produkcyjnej. Aktualizacja wartości kosztów kwalifikowanych oraz dofinansowania wyrażonych w walucie PLN wynika z faktu, iż są one ponownie przeliczane z wartości wyrażonych w walucie EUR wymienionych w decyzji Komisji Europejskiej (zatwierdzającej maksymalny pułap pomocy publicznej) po kursie z dnia zawarcia Umowy według kursu średniego walut obcych – ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski- obowiązującego w dniu udzielenia pomocy. Realizacja projektu planowana jest w latach 2023-2029 i składa się z dwóch faz:

- fazy R&D (lata 2023-2027). Wartość kosztów kwalifikowanych w fazie R&D wynosi 146 366 042,37 PLN
- fazy FID (First Industrial Deployment), tj. pierwszego przemysłowego wdrożenia (lata 2024-2029), obejmującego inwestycje w nową linię produkcyjną oraz wdrożenie do produkcji nowych produktów, w tym finansowanie części kosztów operacyjnych w trakcie wdrożenia. Wartość kosztów kwalifikowanych w fazie FID wynosi 706 751 520,98 PLN. Po zakończeniu fazy FID planowane jest rozpoczęcie seryjnej produkcji (po 2029 r.), w ramach której nie jest przewidziane dofinansowanie ze środków publicznych dla projektu. Zarząd Spółki przewiduje, że koszty kwalifikowane projektu ponad wartość dofinansowania ze środków publicznych, zostaną pokryte ze środków i kapitałów własnych Spółki, z finansowania dłużnego i/lub w szczególności w fazie FID, z innych źródeł, takich jak m.in. strategiczne partnerstwo projektowe i/lub finansowanie pozabilansowe w formule project finance.

4.3 Realizacja projektów badawczych i rozwojowych

W ramach Grupy realizujemy następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Grupy za 2024 r.⁵):

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	Photogenic - Photonics on Germanium - New Industrial Consortium	22.06.2022	6 230 (1 331 250.00 EUR)	6 230 (1 331 250.00 EUR)	01.10.2022 30.09.2025
2.	AI-Prism - AI Powered human-centred Robot Interactions for Smart Manufacturing	23.05.2022	1 122 (239 700.00 EUR)	785 (167 790.00 EUR)	01.10.2022 31.12.2025
3.	MINIBOT- Miniaturized Board-mountable Optical Transceiver for high data rate military satellite communications	02.12.2022	2 711 (609 098.84 EUR)	2 711 (609 098.84 EUR)	01.12.2022 30.06.2026
4.	OPMMEG – Optically-pumped for magnetometer arrays for magnetoencephalography	04.11.2022	2 225	2 225	01.12.2022

⁵ Dostępny: <https://vigophotonics.com/pl/reports/skonsolidowany-raport-roczny-za-2023-rok/>

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
			(500 000,00 EUR)	(500 000,00 EUR)	30.11.2025
5.	IBAIA- Innovative environmental multisensing for waterbody quality monitoring and remediation assessment	30.11.2022	1 498	1 498	01.12.2022
			(336 625.00 EUR)	(336 625.00 EUR)	30.11.2026
6.	BROMEDIR- Broadband MEMS- based infrared spectrometers: the core of a multipurpose spectral sensing photonic platform	17.11.2022	1 964	1 964	01.01.2023
			(441 375.00 EUR)	(441 375.00 EUR)	30.06.2026
7.	LWIRPSBDA- Detektory długofalowe wspomagane antenami dielektrycznymi	14.06.2023	1 163	680	01.04.2023
					30.09.2026
8.	FSOC- Układy fotoniki scalonej dla systemów komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni	10.02.2025	12 500	8 952	01.04.2025
					31.03.2028
9.	BILIND- Oświetlane od tyłu fotodetektory InGaAs p-i-n i n-B-n o niskiej pojemności	08.07.2025	1 126	844	01.04.2025
					30.09.2027
10.	Międzypasmowy detektor kaskadowy z półprzewodników grupy AIIIBV na potrzeby matrycy dalekiej podczerwieni - OPUS	01.10.2024	683	683	01.10.2024
					30.09.2027
11.	RAVEN- Revolutionary Accuracy in waVeguide- and photoacoustic-ENabled atmospheric sensors	12.06.2024	1 535	1 535	01.06.2024
			(357 125.00 EUR)	(357 125.00 EUR)	31.05.2028
12.	HyperPIC - Fotoniczne układy scalone do zastosowań w średniej podczerwieni	14.05.2024	1 497 166	440 535	01.10.2023
					31.12.2029
13.	Kaskady- Długofalowe detektory kaskadowe dla spektroskopii i FSO	18.07.2024	13 959	9 372	01.01.2024
					31.12.2026
14.	FOSMO- Opracowanie innowacyjnego fotonicznego systemu monitoringu zasobów wodnych	25.08.2023	13 123	9 376	01.10.2023
					30.09.2026

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
15.	PIONEAR- A photonic microphone with better-than-human-ear sound quality	10.12.2023	1 932 (449 375.00 EUR)	1 932 (449 375.00 EUR)	01.02.2024 31.01.2028

4.4 Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa w dotychczasowej działalności nie odnotowała w wynikach sprzedaży wystąpienia zjawiska sezonowości lub cykliczności.

4.5 Odpisy aktualizujące

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące wyroby	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2025 roku	2 603	277	484	3 365
Zmniejszenia w okresie 01.01.2025-30.09.2025:		34		34
rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		34		34
Zwiększenia w okresie 01.01.2025-30.09.2025:	949		106	1 055
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	949		106	1 055
Stan na dzień 30.09.2025 roku	3 552	243	590	4 386
Stan na dzień 01.01.2024 roku	1 730	156	405	2 291
Zwiększenia w okresie 01.01.2024-30.09.2024:	785	93	42	919
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	785	93	42	919
Stan na dzień 30.09.2024 roku	2 515	249	447	3 210

4.6 Rezerwy

	Stan na dzień: 30.09.2025	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.09.2024
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	301	256	231
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 730	2 000	2 491
Razem, w tym:	3 031	2 256	2 722
- długoterminowe	265	204	204
- krótkoterminowe	2 766	2 051	2 518

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2025	256	2 000
Utworzenie rezerwy	46	730
Stan na 30.09.2025, w tym:	302	2 730
- długoterminowe	265	0
- krótkoterminowe	36	2 730
Stan na 01.01.2024	224	2 001
Utworzenie rezerwy	32	
Rozwiązanie rezerwy		1
Stan na 31.12.2024, w tym:	256	2 000
- długoterminowe	204	0
- krótkoterminowe	52	2 000
Stan na 01.01.2024	224	2 001
Utworzenie rezerwy	7	490
Stan na 30.09.2024, w tym:	231	2 491
- długoterminowe	225	
- krótkoterminowe	6	2 491

Pozostałe rezerwy

	Stan na dzień: 30.09.2024	Stan na dzień: 31.12.2024	Stan na dzień: 30.09.2024
Rezerwa na wynagrodzenia	1 489	1 536	735
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	761	625	648
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	53	97	49
Rezerwa na przyszłe prawdopodobne zobowiązania	18	23	
Razem, w tym:	2 321	2 281	1 432
- krótkoterminowe	2 321	2 281	1 432

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2025	625	1 656	2 281
Utworzone w ciągu roku obrotowego	136	71	207
Rozwiązane	-	167	167
Stan na 30.09.2025, w tym:	761	1 560	2 321
- krótkoterminowe	761	1 560	2 321
Stan na 01.01.2024	596	1 509	2 105
Utworzone w ciągu roku obrotowego	64	196	260
Rozwiązane	35	49	84
Stan na 31.12.2024, w tym:	625	1 656	2 281
- krótkoterminowe	625	1 656	2 281
Stan na 01.01.2024	596	1 509	2 105
Utworzone w ciągu roku obrotowego	64	784	848
Rozwiązane	12	1 509	1 521
Stan na 30.09.2024, w tym:	648	784	1 432
- krótkoterminowe	648	784	1 432

Rezerwa na premie dla pracowników

Grupa zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wypłatą premii za III kwartał 2024 r. przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do końca miesiąca następującego po kwartale, za który premia jest rozliczana w kwocie 1 487 tys. zł.

Rezerwa na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i jedno rocznym okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty. Spółka w przedstawianym okresie zarachowała w koszty na rezerwy gwarancyjne w wysokości 136 tys. zł.

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i urlopowe

Grupa w przedstawianym okresie zarachowała w koszty ogólnozakładowe rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i urlopowe w wysokości 776 tys. zł.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale 2025 zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę ponad 2,0 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia oraz roboty budowlane związane z przebudową zakładu produkcyjnego, wdrożeniem nowych technologii, zakupem nowego reaktora, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości.

4.8 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie trzech kwartałów 2025 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.

4.9 Korekty błędów poprzednich okresów

W prezentowanym okresie nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

4.10 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Stan kredytów do spłacenia na dzień 30 września 2025 r. prezentuje poniższa tabela.

Kredyty, stan na dzień 30.09.2025

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie			Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	256	EURIBOR marża	1M	+	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	250	EURIBOR marża	1M	+	31.03.2026
ING Bank Śląski - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	5 950 EUR	2 512	EURIBOR marża	1M	+	21.06.2028
ING Bank Śląski – obrotowy kredyt dewizowy overdraft	5 500 EUR	1 368	EURIBOR marża	1M	+	możliwość przedłużenia umowy

Kredyty, stan na dzień 31.12.2024

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	69 EUR	EURIBOR + marża 1M	31.03.2025
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	641 EUR	EURIBOR + marża 1M	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	625 EUR	EURIBOR + marża 1M	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 950 EUR	3 197 EUR	EURIBOR + marża 1M +	21.06.2028
ING Bank Śląski - obrotowy kredyt dewizowy overdraft	5 500 EUR	0 EUR	EURIBOR + marża 1M +	możliwość przedłużenia umowy

Kredyty, stan na dzień 30.09.2024

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	289 EUR	EURIBOR + marża 1M +	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	770 EUR	EURIBOR + marża 1M +	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	750 EUR	EURIBOR + marża 1M +	31.03.2026
ING Bank Śląski - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	5 950 EUR	3 425 EUR	EURIBOR + marża 1M +	21.06.2028
ING Bank Śląski – obrotowy kredyt dewizowy overdraft	5 500 EUR	0 EUR	EURIBOR + marża 1M +	możliwość przedłużenia umowy

Zabezpieczenia do powyższych otrzymanych kredytów opisano w punkcie 4.2.9 w Raporcie Rocznym za 2024 r.

Spółka otrzymała oświadczenie banku o naruszeniach w aktywnych umowach kredytowych na dzień 30 czerwca 2025. W związku z naruszeniami Bank nie zastosował względem Spółki żadnych kar umownych.

Poniżej opis niedotrzymanych warunków kredytowych:

- Minimalny poziom wpływów na wszystkich rachunkach bankowych w walucie EUR prowadzonych na rzecz Klienta przez Bank, z wyłączeniem funduszu socjalnego (o ile posiada) oraz z wyłączeniem przelewów i przewalutowań pomiędzy rachunkami własnymi Klienta, storn, wpływów z tytułu wykupu wierzytelności i uruchomień kredytów będą nie mniejsze niż 1 200 000,00 EUR w każdym miesiącu kalendarzowym – poziom wpływów w EUR przedstawiał się następująco:
 - w miesiącu kwietniu 2025 r.: 1 051 610,94 EUR
 - w miesiącu maju 2025: 1 978 317,78 EUR
 - w miesiącu czerwcu 2025 r.: 1 003 833,10 EUR;

Na dzień 30 września 2025 wycena kredytów w walutach obcych zmniejszyła się o 457 tys. zł i zostały nią uznane koszty finansowe.

Inne zobowiązania długoterminowe

Spółka posiada długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1 959 tys. zł (rok 2024 1 114 tys. zł).

Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń czy gwarancji.

4.11 Instrumenty finansowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. Grupa w okresie sprawozdawczym nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

4.12 Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Nie dokonano zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

4.13 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

4.14 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie nie miała miejsca emisja, wykup czy spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

4.15 Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

4.16 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe

W prezentowanym okresie po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

4.17 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych. Oprócz zobowiązań warunkowych szczegółowo opisanych w Raporcie Rocznym za 2024 i Raporcie Półrocznym za 2025 r.

4.18 Segmenty operacyjne

Rodzaj asortymentu 01.01.2025 - 30.09.2025		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	69 191	7 041	76 232
Koszty segmentu	Przychody ze sprzedaży	60 028	5 619	65 647
	Pozostałe przychody operacyjne	9 163	1 421	10 585
Koszty segmentu	w tym:	70 522	10 616	81 138
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	25 926	7 498	33 424
	Koszty sprzedaży	10 001	910	10 911
	Koszty ogólnego zarządu	29 718	2 191	31 908
	Pozostałe koszty operacyjne	4 877	18	4 895
Zysk/ (strata) netto		-1 331	-3 576	-4 906
	Przychody z tytułu odsetek	0	8	8
	Koszty z tytułu odsetek	456	305	761
	Istotne pozycje przychodów	0	0	0
	Istotne pozycje kosztów	1 886	86	1 972
	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	3 127	0	3 127
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-546	-3 958	-4504
	Podatek dochodowy	-415	0	-415

Rodzaj asortymentu 01.01.2025 - 30.09.2025	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Zysk/(strata)	-130	-3 958	-4088
Aktywa ogółem	183 318	36 241	219 559
Aktywa segmentu	183 318	36 241	219 559
Zobowiązania wybrane:			
Kredyty i pożyczki	9 617	9 134	18 751
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 595	2 578	20 174
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa inwestycyjne	105 510	31 823	137 334
- rzeczowe aktywa trwałe	71 448	28 363	99 811
- wartości niematerialne	8 424	3 460	11 884
- nakłady na projekty rozwojowe	25 639	0	25 639
Amortyzacja	7 468	2 677	10 145

Rodzaj asortymentu 01.01.2024 – 30.09.2024		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	56 725	9 049	65 774
	Przychody ze sprzedaży	48 375	5 859	54 235
	Pozostałe przychody operacyjne	8 349	3 190	11 539
Koszty segmentu	w tym:	59 269	9 442	68 711
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	20 225	5 361	25 587
	Koszty sprzedaży	8 903	822	9 725
	Koszty ogólnego zarządu	23 966	3 141	27 107
	Pozostałe koszty operacyjne	6 174	117	6 292
Zysk/ (strata) segmentu		-2 544	-393	-2 937
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		-2 544	-393	-2 937
Przychody z tytułu odsetek		118	17	136
Koszty z tytułu odsetek		1 007	671	1 678
Istotne pozycje przychodów		-138	234	97
Istotne pozycje kosztów		0	0	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		-773	0	-773
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		-4 343	-812	-5156
Podatek dochodowy		397	0	397
Zysk/ (strata) netto		-4 740	-812	-5552
Aktywa ogółem		181 952	37 730	219 682
Aktywa segmentu		181 952	37 730	219 682
Zobowiązania wybrane				
Kredyty i pożyczki		8 138	14 288	22 426
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		15 625	2 673	18 298

Rodzaj asortymentu 01.01.2024 – 30.09.2024	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa inwestycyjne	101 391	35 454	136 845
- rzeczowe aktywa trwałe	74 788	31 264	106 052
- wartości niematerialne	11 039	4 190	15 229
- nakłady na projekty rozwojowe	15 564	0	15 564
Amortyzacja	7 552	2 336	9 888

4.19 Korekty konsolidacyjne

Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej za 01.01.2025-30.09.2025 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-447	
Eliminacja należności finansowych	-13 377	
Eliminacja należności handlowych	-2 107	-211
Eliminacja zobowiązań finansowych		-13 377
Eliminacja kapitału własnego		-447
Eliminacja zobowiązań handlowych	-211	-2 107
Razem	-16 143	-16 143
Pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów za 01.01.2025-30.09.2025 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja przychodów w grupie	-4 052	-395
Eliminacja kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-1 473
Eliminacja kosztów sprzedaży	-1 473	
Eliminacja pozostałych przychodów operacyjnych	-48	
Eliminacja kosztów finansowych	-238	
Eliminacja przychodów finansowych		-238
Razem	-6 205	-6 205
Razem korekty konsolidacyjne	-22 348	-22 348

Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej za 01.01.2024-31.12.2024 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-504	
Eliminacja należności finansowych	-10 419	
Eliminacja należności handlowych	-3 258	-789
Eliminacja zobowiązań finansowych		-10 924
Eliminacja zobowiązań handlowych	-789	-3 258
Razem	-14 971	-14 971
Pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów za 01.01.2024-31.12.2024 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja przychodów w grupie	-4 057	-2 633

Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej za 01.01.2024-31.12.2024 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-4 100
Eliminacja wartości sprzedanych towarów i materiałów	-640	
Eliminacja kosztów sprzedaży	-1 994	
Eliminacja pozostałych przychodów operacyjnych	-43	
Eliminacja kosztów finansowych		-255
Eliminacja przychodów finansowych	-255	
Razem	-6 988	-6 988
Razem korekty konsolidacyjne	-21 959	-21 959

Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej za 01.01.2024-30.09.2024 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja inwestycji w jednostkach podporządkowanych	-470	
Eliminacja należności finansowych	-8 992	
Eliminacja należności handlowych	-1 635	-197
Eliminacja zobowiązań finansowych		-9 462
Eliminacja zobowiązań handlowych	-197	-1 635
Razem	-11 294	-11 294

Pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów za 01.01.2024-30.09.2024 (w tys. zł)	Kwota Dt	Kwota Ct
Eliminacja przychodów w grupie	-1 961	-1 485
Eliminacja kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-1 993
Eliminacja wartości sprzedanych towarów i materiałów	-283	
Eliminacja kosztów sprzedaży	-1 202	
Eliminacja pozostałych przychodów operacyjnych	-32	
Eliminacja kosztów finansowych	-169	
Eliminacja przychodów finansowych		-169
Razem	-3 647	-3 647
Razem korekty konsolidacyjne	-14 941	-14 941

4.20 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W badanym okresie Spółka udzieliła jednostkom powiązanym pożyczek, których wartość bilansowa na dzień 30.09.2025 wynosiła 13 377 tys. zł.

Transakcje handlowe z VIGO Photonics USA:

- Sprzedaż wyrobów na kwotę 4 051 tys. zł.
- W koszty bieżące okresu zarachowano prowizję handlową od sprzedaży zgodnie z umową na kwotę 1 473 tys. zł.
- Obciążenie kosztami transportu rozpoznane w pozostałych przychodach operacyjnych na kwotę 48 tys. zł.

Ożarów Mazowiecki, 27 listopada 2025 r.

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Marcin Szrom
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa