

Scanway S.A.

Raport Q3 2024 | listopad 2024



Spis treści

Podstawowe informacje o Scanway.....	3
Podsumowanie Q3 2024 roku.....	5
Komentarz Emitenta do wyników za Q3 2024 roku.....	10
Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	12
Charakterystyka działalności gospodarczej Scanway.....	13
Strategia i cele.....	20
Czynniki ryzyka.....	23
Władze i akcjonariat.....	24
Zatrudnienie.....	25
Zasady przyjęte do sporządzenia raportu.....	26

Podstawowe informacje o Scanway

Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej również jako „Spółka, „Emitent”, „Scanway”) jest polskim MŚP działającym w obszarze systemów wizyjnych i optoelektroniki.

Spółka tworzy rozwiązania na pograniczu optyki, elektroniki i oprogramowania.

Działalność firmy jest podzielona na dwie gałęzie – przemysłową (Industry) i kosmiczną (Space).

Konstruujemy i dostarczamy systemy wizyjne dla przemysłu oraz rozwiązania optyczne dla branży kosmicznej. Dzięki naszym kamerom można zobaczyć dowolny obiekt i obszar w sposób precyzyjny i ciągły, z dokładnością 113 razy większą niż ludzkie oko.

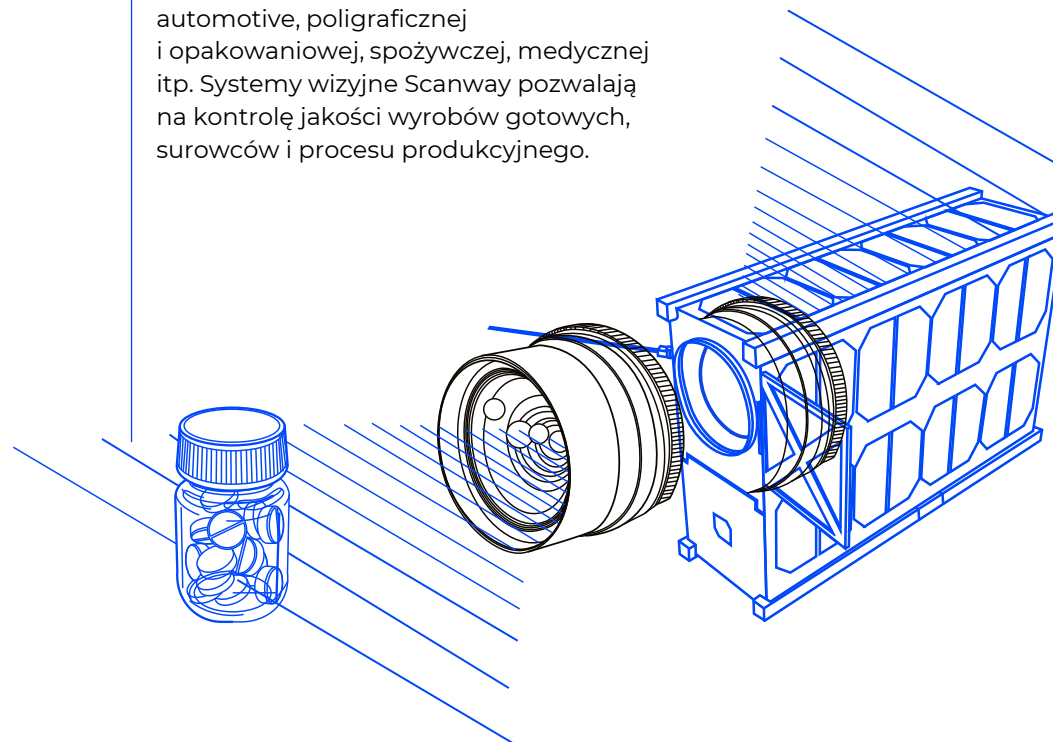
Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.



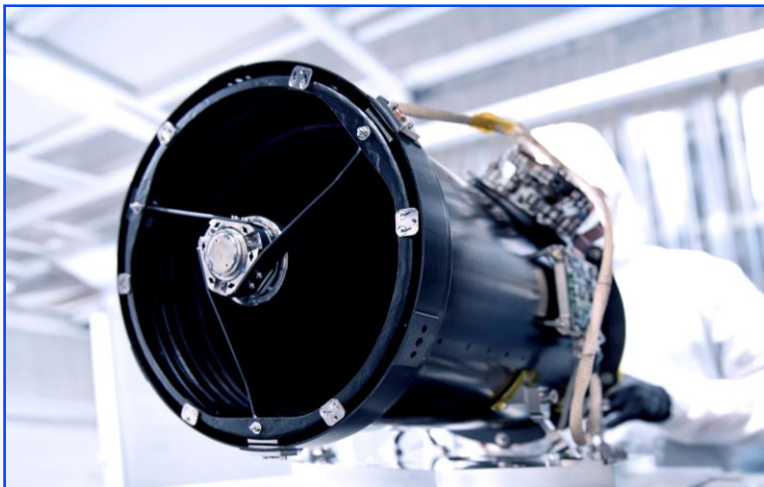
W ramach **działalności w przemyśle** firma specjalizuje się w tworzeniu autorskich systemów wizyjnych do kontroli jakości. Rozwiązania firmy przyczyniają się do wprowadzenia filozofii Przemysłu 4.0. poprzez automatyzację i optymalizację procesu kontroli jakości w takich branżach jak: automotive, poligraficznej i opakowaniowej, spożywczej, medycznej itp. Systemy wizyjne Scanway pozwalają na kontrolę jakości wyrobów gotowych, surowców i procesu produkcyjnego.



W ramach **gałęzi kosmicznej** firma oferuje ładunki optyczne dla pojazdów kosmicznych. Są to produkty dedykowane do obserwacji, obrazowania i analizy obrazu. Oferowane przez firmę teleskopy do obserwacji Ziemi charakteryzują się skalowalnością, modułowością i możliwością dopasowania wyników obrazowania do celów użytkownika. Drugim typem ładunku są systemy wizyjne pracujące w warunkach kosmicznych i badające stan infrastruktury orbitalnej oraz monitorujące procesy in-space serwisu i produkcji.



Dwie linie biznesowe



Scanway space

Ładunki optyczne
dla branży kosmicznej

Globalny rynek, wysokie marże

14 ładunków w produkcji, 7 już umieszczonych
w przestrzeni kosmicznej

Największe polskie projekty kosmiczne (EagleEye,
PIAST) w zaawansowanej fazie

Klienci konstelacyjni (Nara Space, Marble Imaging)

Space heritage i TRL9 dzięki misji STAR VIBE

Kosmiczna firma roku 2023 wg ARP

91%
przychodów
w okresie
Q3 2024 roku



Scanway industry

Modułowe systemy wizyjne

Polski rynek, docelowo Europejski i światowy

Aplikacje dla Przemysłu 4.0

Autorski software oparty o AI

Szerokie pokrycie hardware

Technologie wizyjne: 2D, 3D, multi- i
hiperspektralne, termowizja

9%
przychodów
w okresie
Q3 2024 roku

Podsumowanie Q3 2024

PRZYCHODY OGÓŁEM Q3 2024

3,14 mln zł
+21,2% r/r

BACKLOG NA 12.11.2024

16,45 mln zł
+467,2% od 31.12

INDUSTRY
0,29 mln zł

SPACE
16,16 mln zł

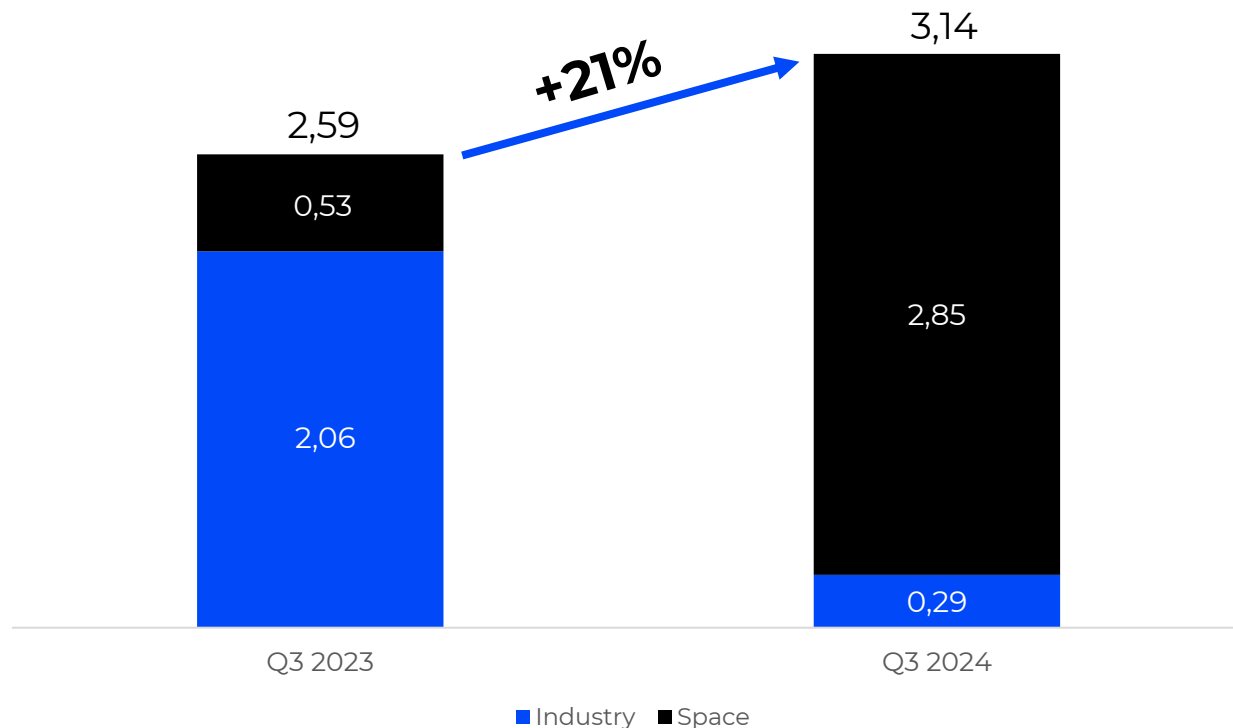
- W przychodach ogółem uwzględniona zaksięgowana transza płatności z Marble Imaging (projekt SEMOVIS) w wysokości 1,7 mln PLN, kolejna i większa od poprzedniej transza, na poziomie 1,2 mln EUR, zaplanowana do zrealizowania do końca br. Ze względu na przyjęte zasady rachunkowości (tzw. kontrakt długoterminowy), zaksięgowaniu w 2024 może ulec kwota mniejsza niż 1,2 mln EUR.
- Podtrzymanie wysokiego, bliskiego historycznych rekordów, poziomu przychodów ogółem
- Realizacja kontraktów podpisanych we wcześniejszym okresie

Przychody ogółem liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży powiększone o środki pieniężne otrzymane w formie dotacji (głównie na projekt PIAST i EagleEye w ramach działalności kosmicznej) rozpoznane jako pozostałe przychody operacyjne.

Backlog – podpisane i realizowane kontrakty do rozliczenia w przyszłych okresach.

Podsumowanie Q3 2024 r.

Przychody ogółem Q3 2023 i Q3 2024 [mln zł]



-0,22 mln zł
EBITDA

-0,47 mln zł
Zysk (strata)
z działalności operacyjnej

-0,48 mln zł
Zysk netto

16,45 mln zł
Backlog na dzień
12.11.2024

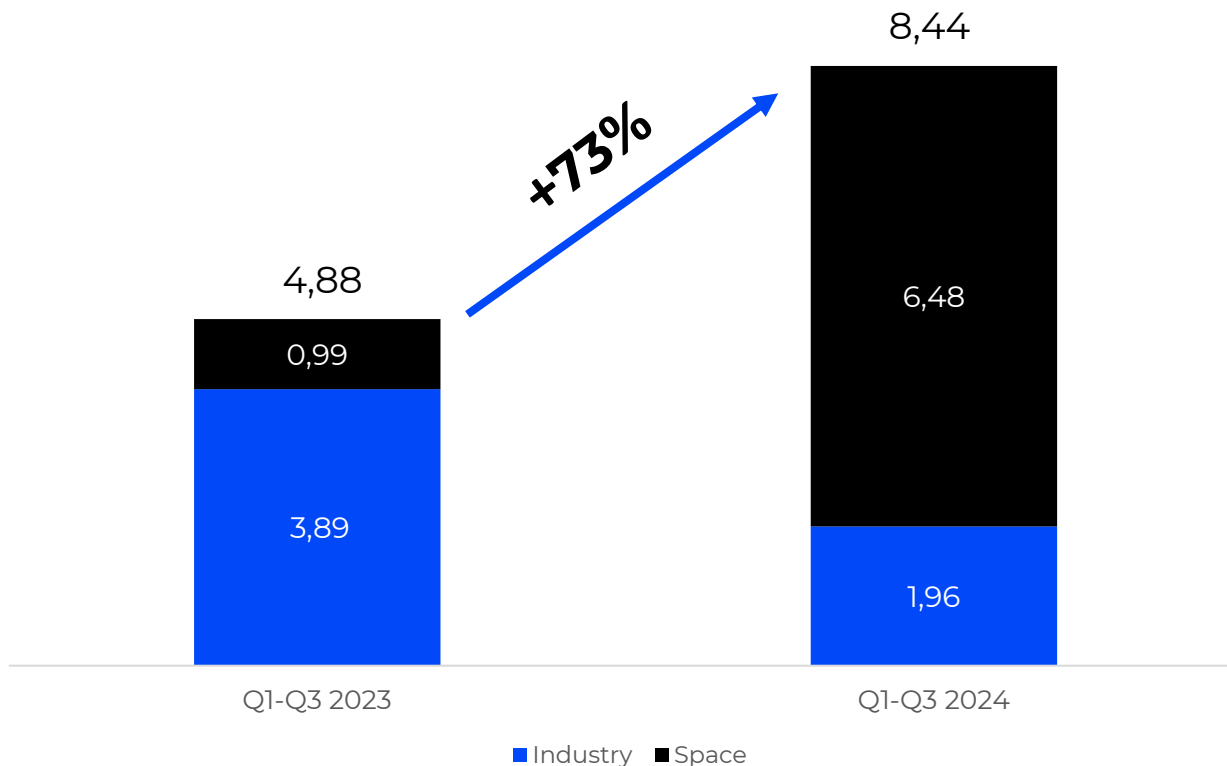
Przychody ogółem liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży powiększone o środki pieniężne otrzymane w formie dotacji (głównie na projekt PIAST i EagleEye w ramach działalności kosmicznej) rozpoznane jako pozostałe przychody operacyjne.

EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

Backlog to podpisane i realizowane kontrakty do rozliczenia w przyszłych okresach

Podsumowanie Q1-Q3 2024 r.

Przychody ogółem Q1-Q3 2023 i Q1-Q3 2024 [mln zł]



0,30 mln zł
EBITDA

-0,43 mln zł
Zysk (strata)
z działalności operacyjnej

-0,49 mln zł
Zysk (strata) netto

16,45 mln zł
Backlog na dzień
12.11.2024

Przychody ogółem liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży powiększone o środki pieniężne otrzymane w formie dotacji (głównie na projekt PIAST i EagleEye w ramach działalności kosmicznej) rozpoznane jako pozostałe przychody operacyjne.

EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

Backlog to podpisane i realizowane kontrakty do rozliczenia w przyszłych okresach

Podsumowanie Q3 2024 r.

Podpisanie umowy z Marble Imaging i ESA

Współpraca mająca na celu dostarczenie przez Scanway teleskopów do obserwacji Ziemi do satelity demonstracyjnego dla konstelacji niemieckiej firmy Marble Imaging.

Wartość kontraktu dla Scanway: 3,2 mln Euro, 1,7 mln zł w przychodach Q3 2024, wyniesienie satelity demonstracyjnego planowane najwcześniej w Q1 2026 r.

Wyniesienie EagleEye z teleskopem SOP 200

Teleskop 16 sierpnia br. został poprawnie umieszczony na orbicie, konstrukcja mechaniczna przetrwała proces wynoszenia (najtrudniejsza pod kątem obciążeń i ryzyk faza), jednak z uwagi na zgłoszone przez lidera konsorcjum (CRI) problemy z łącznością dwustronną z satelitą EagleEye – nie została jeszcze zrealizowana procedura uruchomienia i testów na orbicie.

Wyniesienie produktu SCS na pokładzie Ariane 6

9 lipca na pokładzie największej, nowej europejskiej rakiety nośnej Ariane 6 został wyniesiony na orbitę system kamer SCS (Scanway Camera System), który z powodzeniem zarejestrował separację owiewki rakiety i separację nanosatelitów. Materiały z kamer Scanway były udostępniane m.in. Przez Europejską Agencję Kosmiczną.

Działania w rynku Defence

Podpisany list intencyjny, a po dacie bilansowej umowa wykonawcza z Flytronic (Grupa WB), mająca na celu budowę przez Scanway elementów do głowic optoelektronicznych do platform UAV. Podpisane zostało porozumienie o współpracy z polsko-fińską firmą ICEYE, w ramach której oferowane mają być wspólne rozwiązania satelitarne, optyczne i radarowe, w celu obserwacji Ziemi.

Projekt HYDRA

W trzecim kwartale Scanway Industry główny nacisk prac położyło na rozwój modułowego systemu wizyjnego o nadanej nazwie Hydra.

System ten pozwala na integrację dotychczas wypracowanych technologii, wdrożonych w dziesiątkach systemów wizyjnych Scanway Industry.

Intensywne działania sprzedażowe

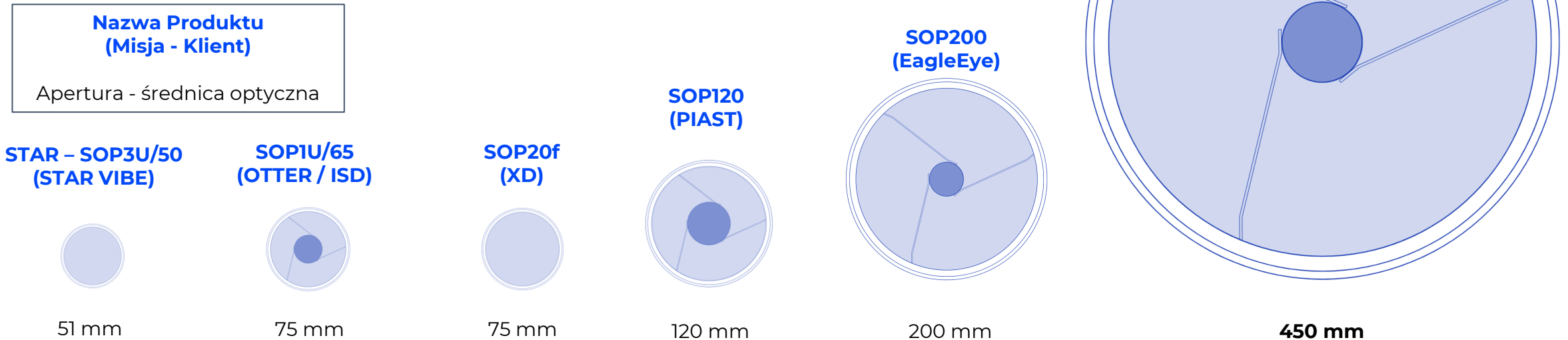
Udział i przygotowania do obecności w licznych targach i imprezach branżowych, między innymi:

- Small Satellite Conference – Utah, USA
 - IAC, Mediolan, Włochy
- Dzień Przemysłu Kosmicznego – Wrocław
 - SHIELD by VC-Leaders, Warszawa
 - AHK Industry 4.0, Wrocław,
 - EuroGEO Workshop, Kraków

Strategiczny kierunek – większe instrumenty satelitarne

Zarząd Scanway S.A. rozpoczął w drugim kwartale realizację rozwoju produktowego w kierunku ładunków optycznych do większych niż dotąd satelitów. W trakcie drugiego kwartału realizowano intensywne negocjacje kontraktu pomiędzy Scanway, **ESA i Marble Imaging**, który to pozwala na zrealizowanie satelitarnej misji obserwacyjnej Ziemi, pozyskującej zobrazenia o rozdzielczościach **poniżej 1 metra na piksel**, co wymaga zastosowania większych apertur. Ponadto, oznacza to wejście w inny zakres spektralny niż dotychczas używane światło widzialne, czyli w podczerwieni krótkofalarskiej (SWIR).

Kontrakt podpisany po dacie kończącej drugi kwartał, pozwala obecnie na opracowanie i wdrożenie instrumentu obrazującego o rozmiarze około **400-450 mm** średnicy. Jest to ponad dwukrotnie większy rozmiar niż dotychczasowe, największe produkty firmy (np. instrument SOP200 na pokładzie satelity EagleEye). Otwiera to całkowicie nowe możliwości rynkowe dla firmy i wprowadza ją do misji o wadze 100 kg+, które realizowane są w znacznie większych budżetach.



Komentarz Emitenta do wyników za Q3 2024 roku

Kwartał trzeci 2024 roku odznaczył się istotną dynamiką wzrostu przychodów Scanway S.A., głównie w segmencie Space. Wynik ten jest efektem podpisanych umów dotyczących komercjalizacji technologii kierowanej głównie do podmiotów niepublicznych.

Suma przychodów w segmencie Industry wyniosła 0,29 mln zł (w ubiegłym roku 2,06 mln zł w Q3). Segment Space osiągnął przychody w wysokości 2,85 mln zł (w ubiegłym roku 0,53 mln zł w Q3), odznaczając się wysokim wzrostem o 2,32 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Sumarycznie przychody ogółem w Q3 wzrosły o +21% rok do roku.

Głównym źródłem wzrostu przychodów Scanway S.A. w Q3 2024 był segment kosmiczny. Jest to sytuacja odwrotna od tej w ubiegłym roku i potwierdza zasadność oraz korzyść dywersyfikacji Spółki, która generuje przychody w oparciu o rozwój dwóch linii biznesowych. Linia Industry mierzy się obecnie z rynkowym okresem wstrzymywanych inwestycji w oczekiwaniu na uruchomienie środków z programów dotacyjnych i z KPO, a główny nakład prac przekierowany jest na rozwój znacznie bardziej skalowalnego w przyszłości produktu o nazwie Scanway Hydra. Z kolei linia Space odznacza się wysokim tempem wzrostu w wyniku rosnącej pozycji Scanway S.A. na rynku satelitarnym. Zdaniem Zarządu emitenta jest to również efekt realizacji strategicznych założeń rozwoju technologii, nacisk na terminową realizację wdrożeń, podpisanie nowych kontraktów w pierwszej połowie roku 2024 oraz udział w prestiżowych kosmicznych projektach technologicznych takich jak PIAST, SEMOVIS i czerpanie z doświadczeń misji STAR VIBE.

Wskaźniki EBITDA, zysk (strata) z działalności operacyjnej oraz zysk (strata) netto są w niewielkim stopniu ujemne i zgodne z założeniami budżetowymi Scanway S.A.

Na dzień 12.11.2024 suma rocznej marży bezpośredniej wyniosła ok. 6,6 mln zł. Backlog (podpisane i realizowane kontrakty) na dzień opublikowania raportu spadł z 19,3 mln zł (na dzień 12.08.2024) do 16,45 mln zł (-15%). Zmiana backlogu wynikiem zaksięgowania części środków z oczekiwanych do rozliczenia przychodów przyszłych okresów.

W rzeczonym kwartale Scanway realizował pozyskane we wcześniejszej części roku zlecenia przemysłowe. Istotny nakład pracy zespołu zaawansowanej wizji maszynowej został włożony w rozwój produktu o nazwie Scanway Hydra. Jest to system o wysoce skalowalnym potencjale komercjalizacyjnym, docelowo umożliwiającą realizację wdrożeń na całym świecie (w odróżnieniu od aktualnego ograniczenia do rejonu CE).

09.07.2024 roku na pokładzie nowej, największej europejskiej rakiety nośnej Ariane 6 wyniesiony został w kosmos produkt Scanway Camera System (SCS), który z sukcesem (potwierdzony flight heritage) monitorował separację owiewki rakiety oraz wystrzelenie nanosatelitów klasy CubeSat. Materiały zarejestrowane przez SCS były udostępniane m.in. przez Europejską Agencję Kosmiczną.

30.07.2024 roku Scanway podpisał umowę z Marble Imaging GmbH w ramach projektu Europejskiej Agencji Kosmicznej o nazwie SEMOVIS, w którym Scanway dostarczy instrument do obrazowania Ziemi w paśmie widzialnym (VIS) o bardzo wysokiej rozdzielczości poniżej 1 metra na piksel (VHR) i w paśmie podczerwonym (SWIR) o rozdzielczości poniżej 10 m na piksel. Wartość wpływów z tego kontraktu dla Spółki to 3,2 mln Euro. Spodziewany przez Scanway wpływ środków z tytułu realizacji umowy na bazie ustalonego harmonogramu wyniesie około 1,6 mln EUR w 2024 roku (na dzień 30.09 zaksięgowano pierwszą transzę w wysokości 0,4 mln EUR) oraz około 1,6 mln Euro w latach 2025-2026. To kolejny po Nara Space projekt planowany jako konstelacja.

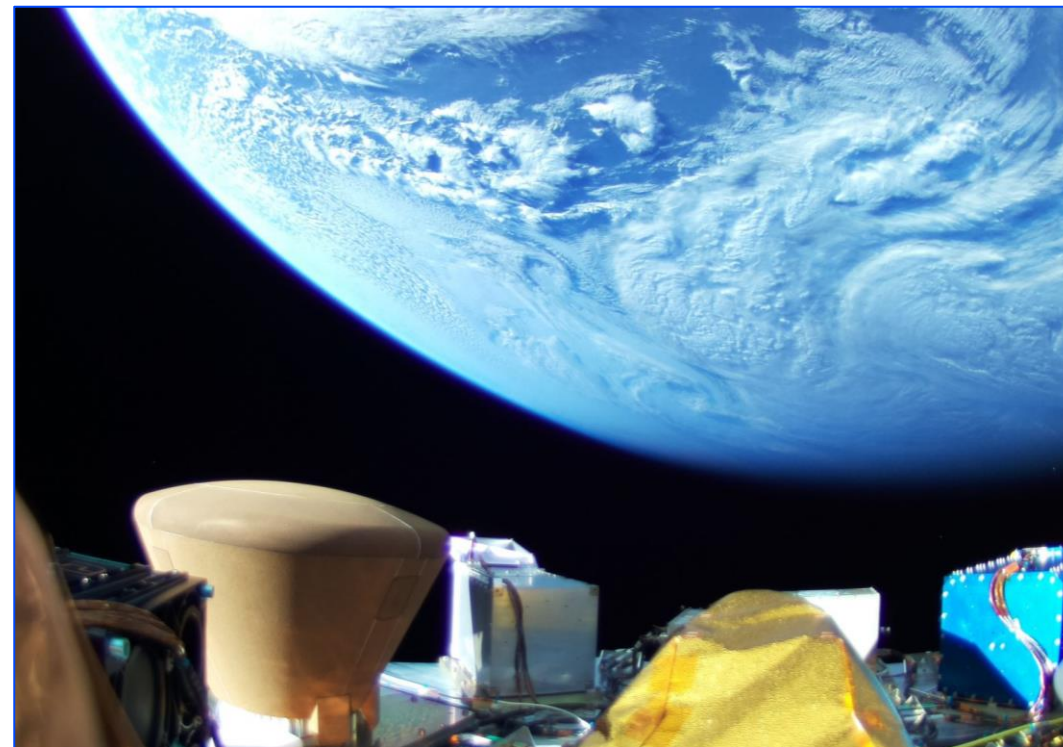
Komentarz Emitenta do wyników za Q3 2024

W dniu 07.08.2024 Emitent zawarł umowę o współpracy z wiodącym skandynawskim integratorem satelitarnym Space Inventor A/S. Cele kooperacji to m.in. rozwój wspólnych rozwiązań do obserwacji Ziemi i astrofizycznych misji naukowych.

W dniu 09.08.2024 Scanway zawarł list intencyjny z Flytronic S.A., wiodącym polskim podmiotem w zakresie produkcji platform UAV (drony) dla celów obronnych wchodzącym w skład WB Group – jeden z największych polskich koncernów zaawansowanych technologii, specjalizujący się w produkcji rozwiązań w sektorze obronnym i cywilnym. Celem współpracy jest rozwój rozwiązań optoelektronicznych, rozwój systemów przetwarzania obrazu pozyskiwanego z głowic oraz rozwój infrastruktury do testowania wspomnianych technologii w platformach dronowych. Współpraca z Flytronic otwiera przed Emitentem rynek związany z produktami obronnymi i obserwacyjnymi do użytku na polu walki.

W dniu 16.08.2024 odbył się start misji SpaceX Transporter-11, który wyniósł w kosmos m.in. satelitę EagleEye, który powstał w konsorcjum Creotech Instruments S.A., Emitenta oraz Centrum Badań Kosmicznych Polskiej Akademii Nauk. Na dzień publikacji raportu występują problemy z łącznością dwustronną z satelitą Creotech Instruments S.A. o których lider konsorcjum informował w raporcie bieżącym 26/2024 z 25 sierpnia br. Dla Scanway oznacza to brak możliwości uruchomienia swojego teleskopu optycznego SOP200 na orbicie, natomiast dostarczenie wysokiego TRL instrumentu optycznego, zdobyty know-how oraz zbudowane zaplecze i procedury pod kątem dalszego skalowania rozwiązań Scanway do jeszcze większych satelitów, w tym o masie nawet ponad 100 kg, już są dużym sukcesem, na bazie którego Emitent rozwija kolejne produkty.

W dniu 03.09.2024 Scanway zawarł porozumienie o współpracy z międzynarodową firmą ICEYE, która posiada w Polsce biuro inżynierskie zatrudniające ponad 80 osób. Celem współpracy ma być oferowanie wspólnych rozwiązań satelitarnych pozwalających na dostarczanie zintegrowanych danych obrazowych pochodzących z teleskopów optycznych i anten radarowych. Docelowi klienci to obszar wojskowy, a planowane rozdzielczości do uzyskania przez Scanway mają być na poziomie 50 cm na piksel.



Zdjęcie wykonane systemem kamer Scanway podczas lotu Ariane 6

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Zarząd Scanway S.A wskazuje na istotne zdarzenia po dacie bilansowej (30.09.2024):

W dniu 7.10.2024 Zarząd Scanway S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przyspieszonej budowy księgi popytu na akcje Spółki. W tym samym dniu Emitent poinformował o zamknięciu procesu, w wyniku którego Akcjonariusz Spółki – Jędrzej Kowalewski Fundacja Rodzinna w organizacji, sprzedał 100 tys. Akcji Spółki po cenie 35 zł za akcję. W wyniku podpisanej Umowy Inwestycyjnej, środki z procesu sprzedaży w kwocie 3,5 mln zł zostały wpłacone do Spółki tytułem zaliczki na poczet objęcia 100 tys. Akcji nowej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane Akcjonariuszowi na podstawie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, dematerializacji akcji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oraz zmiany Statutu Spółki, która będzie przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 13 listopada 2024 roku. Środki pozyskane od inwestorów Spółka przeznaczy na rozbudowę infrastruktury niezbędnej do budowy teleskopów o większych średnicach oraz prace B+R w ramach współpracy z Flytronic S.A. Dodatkowo kapitał Spółka wykorzysta również do obsługi obecnych i przyszłych projektów, w tym kosztów związanych z planowanym przejściem na rynek regulowany GPW w Warszawie w 2025 roku.

W dniu 08.11.2024 Emitent zawarł umowę wykonawczą z Flytronic S.A. W jej ramach Scanway opracuje element optoelektroniczny głowicy obserwacyjnej do platform systemów bezzałogowych. Harmonogram działań, w tym prac B+R i testów lotnych rozwiązania, wynosi 24 miesiące. Po zaprojektowaniu, dostarczeniu i zakończeniu pozytywnie testów Flytronic deklaruje chęć rozpoczęcia rozmów i negocjacji biznesowych w celu wdrożenia produktu w oferowanych przez siebie rozwiązaniach. Gliwickie przedsiębiorstwo, część Grupy WB, jest projektantem i producentem bezzałogowych systemów powietrznych (m.in. X-FRONT, FLYEYE i FT-5), sprawdzonych w najtrudniejszych warunkach, w tym podczas konfliktu o wysokiej intensywności.



Źródło: Flytronic/WB Group - system FlyEye, wykorzystywany m.in. w wojnie w Ukrainie

Charakterystyka działalności gospodarczej Scanway

Scanway to polska firma działająca w branży technologii obserwacyjnej i kontroli jakości. Jest pierwszym w Polsce komercyjnym dostawcą spektralnych instrumentów do kosmosu. Realizacje Spółki sprawiają, że można obserwować dowolny obiekt lub obszar w sposób precyzyjny i ciągły.

Spółka rozwija dwa obszary biznesowe, które na świecie przeżywają obecnie znaczący rozwój tj. produkty dla sektora kosmicznego (instrumenty optyczne do obserwacji Ziemi i autodiagnostyki satelitów) oraz dla przemysłu wytwórczego (systemy wizji maszynowej).

Spółka na zatrudniała 62 osoby, w tym wybitnych inżynierów z zakresu technologii wizyjnych. 30.09.2024 : optyków, programistów, specjalistów FPGA (ang. Field Programmable Gate Array) i naukowców opracowujących przełomowe rozwiązania w obszarze systemów wizyjnych, nagradzanych i wyróżnianych na prestiżowych konkursach branżowych.

W ramach obszaru biznesowego dedykowanego branży kosmicznej Scanway rozwija dwie linie produktów: wysokorozdzielcze teleskopy do obserwacji Ziemi (SOP - Scanway Optical Payload) oraz systemy wizyjne do zastosowań kosmicznych (SCS - Scanway Camera System). Oba te produkty na dzień publikacji raportu posiadają tzw. flight heritage, czyli potwierdzenie działania w kosmosie. Pozwoli to na jeszcze bardziej skuteczne pozyskiwanie kontraktów komercyjnych w segmencie kosmicznym, co zdaniem Zarządu istotnie zwiększy skalę działalności Spółki.

W styczniu 2023 roku na orbicie umieszczono własną demonstracyjną misję Scanway - satelita STAR VIBE zawierający system wizyjny oraz teleskop optyczny opracowany i wyprodukowany w laboratoriach firmy Scanway. Misja miała na celu przede wszystkim udowodnić działanie obu systemów oferowanych przez Scanway, co zostało zrealizowane. Spółka jest też kluczowym konsorcjantem w największych projektach kosmicznych realizowanych w Polsce (EagleEye i PIAST). Dodatkowo, instrument Scanway znalazł się w 2024 roku m.in. na pokładzie rakiety nośnej Ariane 6 europejskiego przemysłu kosmicznego, może znaleźć się w misji OTTER Niemieckiej Agencji Kosmicznej oraz przede wszystkim produkt SOP200 został wyniesiony w kosmos na pokładzie największego polskiego satelity EagleEye.

W ramach pierwszego lotu (9.07.2024) Ariane 6, czyli największej europejskiej rakiety nośnej, Spółka dostarczyła system kamer SCS do eksperymentu organizowanego przez Europejską Agencję Kosmiczną o nazwie YPSat. W ramach YPSat SCS monitorował z sukcesem separację owiewki rakiety, wypuszczenie satelitów klasy CubeSat (m.in. Europejskiej Agencji Kosmicznej) oraz wykonał zdjęcia Ziemi.

W ramach misji OTTER, Hellenic Space Dawn oraz kilku innych przedsięwzięć komercyjnych Scanway dostarcza instrumenty do obserwacji Ziemi, które oparte są o technologie przetestowane w ramach misji STAR VIBE i opracowane podczas projektów EagleEye, PIAST czy pierwszego satelitarnego projektu o nazwie ScanSAT.

Charakterystyka działalności gospodarczej Scanway

Na chwilę obecną 7 instrumentów Spółki zostało umieszczonych na orbicie Ziemi, tymczasem 14 instrumentów jest na różnych etapach procesu produkcji (2 przygotowane do lotu, 2 na etapie kolimacji/testowania, 10 na etapie projektowania), co wynika z podpisanych w ostatnich miesiącach kontraktów (np. Nara Space Technology oraz Marble Imaging). Ze względu na intensywne działania sprzedażowe w istotny sposób w ostatnich kwartałach wzrasta backlog Spółki.

Wraz z przygotowaniem do misji EagleEye Spółka podjęła decyzję o przygotowaniu cyklu edukacyjnego Obiektów na Orbitę, który ma na celu przekazywanie do szerokiego rynku interesariuszy (inwestorzy, osoby zainteresowane, decydenci, potencjalni klienci) informacji na temat sektora kosmicznego.

W ramach całego cyklu prezentowane są informacje o danych satelitarnych, ich rodzajach, przetwarzaniu tychże danych, ale również o platformach satelitarnych, środowisku kosmicznym, a wreszcie – wyzwaniach technicznych i technologicznych związanych z projektowaniem instrumentów do obrazowania. Cykl zaczął się 10.04.2024. Więcej informacji dostępnych jest na oficjalnym landing page cyklu edukacyjnego:

<https://ono.scanway.pl/>

W ramach gałęzi naziemnej Spółka oferuje modułowe systemy wizyjne do kontroli jakości, procesów oraz analizy zebranych w ten sposób danych dla branży produkcyjnej. Podczas tworzenia takich systemów Scanway łączy głęboką wiedzę branżową Klienta, nowoczesny hardware i autorski software, w konsekwencji tworząc rozwiązania optymalne cenowo i dopasowane do potrzeb Klienta. Systemy wizyjne stanowią odpowiedź na wyzwania przed którymi stoi branża produkcyjna tj. brak pracowników, krótkie serie produkcyjne, rosnące koszty oraz proces digitalizacji. Opracowane własne rozwiązania analizy obrazu oraz dział nauczania maszynowego pozwalają realizować skomplikowane wdrożenia w krótkim czasie.

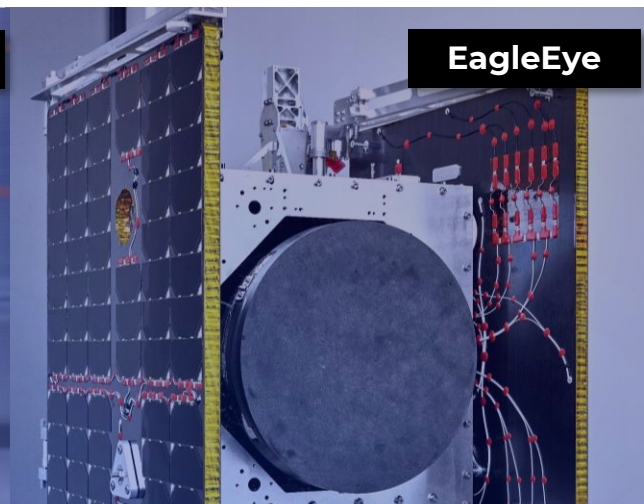
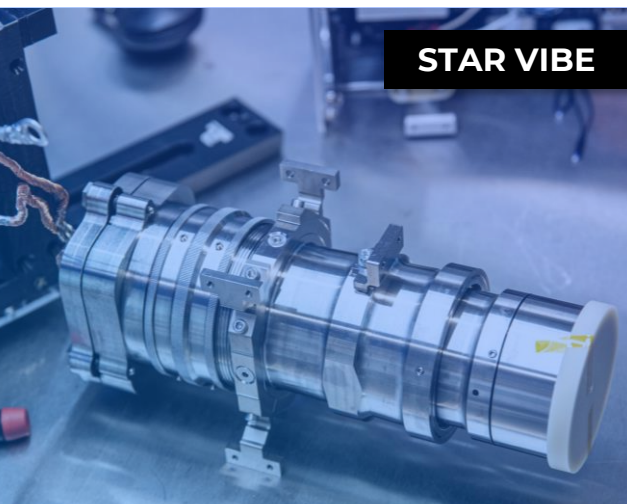
Wiodące branże, dla których rozwiązania oferuje Scanway (automotive, meblarska, farmaceutyczna, spożywcza i opakowaniowa) zostały wymienione w raporcie Grand View Research „Machine Vision, Market Analysis, 2016-2027” jako główne sektory, w których stosowane są systemy zrobotyzowane, co ostatecznie napędza popyt na systemy wizyjne maszyn.

Pipeline teleskopów do obserwacji Ziemi

	Już na orbicie	Już na orbicie	Wyniesienie Q4 2024	Wyniesienie Q4 2024	Wyniesienie 2025	Wyniesienie 2026	Wyniesienie 2026
Misja	STAR VIBE	EagleEye	OTTER	XD	PIAST	Nara Space Technology	Marble Imaging
Rola Scanway	Właściciel	Konsorcjant	Dostawca	Dostawca	Konsorcjant	Dostawca	Konsorcjant
Typ misji	R&D	R&D	Komercyjna	Komercyjna	Rządowa	Komercyjna	Komercyjna
Spektra	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	4 (NIR + RGB)	3 (RGB) lub 1 (PAN/NIR)	3 (RGB)	1 (PAN)	VIS + SWIR	VIS + SWIR
GSD	< 25 m	1-2 m (zależne od orbity)	14 m	38,2 m	5 m	25 m (VIS+SWIR)	0,8 m (VIS)
Pole widzenia	102,4 x 76,8 km	4,9 x 3,7 km	57 x 43 km	152 x 113 km	20,5 x 15,4 km	16 x 12,8 km	10,20 x 7,64 km
Masa	1,2 kg	~10 kg	0,8 kg	1,7 kg	2,5 kg	<5 kg	~30 kg

Ostateczne daty wyniesień satelitów na orbitę są uzależnione od decyzji podejmowanych przez poszczególnych klientów Scanway i mogą ulegać zmianie.

Do dnia publikacji raportu Scanway posiada w swoim portfolio łącznie 53 układów o zróżnicowanych parametrach technicznych i przeznaczeniu, które opracował w ramach dotychczasowej działalności oraz w opracowaniu których jest w trakcie, celem obsłużenia obecnych i przyszłych projektów.



Scanway w łańcuchu danych optycznych (APAP)

Domena	Akwizycja	Przetwarzanie	Analityka	Predykcja												
Opis	Pozyskiwanie danych opto. Kamery + teleskopy	Przetwarzanie danych w wiedzę. Algorytmy + AI	Analiza wiedzy dla podejmowania decyzji	Przewidywanie zdarzeń												
Wyjście i przykłady	<ul style="list-style-type: none"> Zdjęcia Hypercube'y Skany 3D Np. zobrazowania w podczerwieni Np. zdjęcie puszek na linii produkcyjnej 	<ul style="list-style-type: none"> Położenie obiektów Klasyfikacja obiektów Np. obliczona mapa stężeń metanu w atmosferze Np. znajdowanie wgnieceń i nieszczelności puszek 	<ul style="list-style-type: none"> Analiza prawdopodobieństwa Analiza częstotliwości zjawisk Np. wyznaczone miejsca nieszczelności gazociągów Np. statystyka miesięczna ilości wad opakowań puszkowych na linii 	<ul style="list-style-type: none"> Prawdopodobieństwo i charakter przyszłego zdarzenia Np. prognoza przyszłych nieszczelności gazociągów Np. prognoza awarii maszyny do zamykania puszek 												
Działy i produkty	<ul style="list-style-type: none"> Scanway Space: <ul style="list-style-type: none"> - Linia SOP - Część linii SCS (kamery + elektronika) - linia kamer do UAV (Flytronic/WB) Scanway Industry: <ul style="list-style-type: none"> - Systemy kamer, oświetlaczy i serwerów akwizycji 	<ul style="list-style-type: none"> Scanway Industry: <ul style="list-style-type: none"> - Systemy kontroli jakości i procesu - System Hydra (część przetw.) Scanway Space + Industry: <ul style="list-style-type: none"> - Część linii SCS (algorytmika) - Silnik przetwarzania zdjęć satelit. 	<ul style="list-style-type: none"> Scanway Industry: <ul style="list-style-type: none"> - System Hydra (część analityczna) Scanway Space + Industry: <ul style="list-style-type: none"> - Zaawansowana autonomiczna część systemów SCS - dedykowane serwisy klienckie 	<ul style="list-style-type: none"> Scanway Industry: <ul style="list-style-type: none"> - System Hydra (część predykcyjna) Scanway Space + Industry: <ul style="list-style-type: none"> - dedykowane serwisy klienckie 												
Przykłady konkurencji	<table border="0"> <tr> <td>Satelitey:</td> <td>UAV:</td> </tr> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> Dragonfly Simera Sense Satlantis </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> Trillium UXV Tech </td> </tr> </table>	Satelitey:	UAV:	<ul style="list-style-type: none"> Dragonfly Simera Sense Satlantis 	<ul style="list-style-type: none"> Trillium UXV Tech 	<table border="0"> <tr> <td>Industry:</td> <td>Space+Industry:</td> </tr> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> KSM Vision MV Center Keyence Cognex </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> Redwire Imperx 3dplus </td> </tr> </table>	Industry:	Space+Industry:	<ul style="list-style-type: none"> KSM Vision MV Center Keyence Cognex 	<ul style="list-style-type: none"> Redwire Imperx 3dplus 	<table border="0"> <tr> <td>Industry:</td> <td>Space+Industry:</td> </tr> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> KSM Vision Tomra </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> Satim SatAgro LiveEO </td> </tr> </table>	Industry:	Space+Industry:	<ul style="list-style-type: none"> KSM Vision Tomra 	<ul style="list-style-type: none"> Satim SatAgro LiveEO 	<ul style="list-style-type: none"> AI Superior 6thSense Qventus
Satelitey:	UAV:															
<ul style="list-style-type: none"> Dragonfly Simera Sense Satlantis 	<ul style="list-style-type: none"> Trillium UXV Tech 															
Industry:	Space+Industry:															
<ul style="list-style-type: none"> KSM Vision MV Center Keyence Cognex 	<ul style="list-style-type: none"> Redwire Imperx 3dplus 															
Industry:	Space+Industry:															
<ul style="list-style-type: none"> KSM Vision Tomra 	<ul style="list-style-type: none"> Satim SatAgro LiveEO 															

- już oferowane i komercjalizowane
- w fazie intensywnego rozwoju
- w planach

Produkty i usługi Scanway tworzą spójny i docelowo kompletny łańcuch danych optycznych. Zarówno w obszarze danych satelitarnych jak i danych przemysłowych.

Nasze aspiracje wykraczają poza dotychczasowe domeny działania takie jak obserwacja Ziemi oraz kontrola jakości i procesu.

W dwóch działach budujemy spójny ekosystem produktów, który już w cząstkowych odmianach komercjalizujemy.

Zadania domenowe działów Industry i Space

Kompletny ekosystem przetwarzania danych opieramy na doświadczeniach pozyskanych podczas wdrożeń przemysłowych i kosmicznych.

Szczególnie w gałęzi Scanway Industry działalność wielodomenowa pozwala na wdrożenia w rozmaitych aplikacjach.

Wierzymy, że prawdziwą skalowalność gałęzi Industry przyniesie zmiana modelu produktowego w kierunku SaaS. Dlatego też tworzymy autorskie rozwiązanie o nazwie Scanway Hydra, które już teraz pozwala nam znacznie zwiększyć aplikowalność i prędkość wdrażania oferowanych technologii przetwarzania i analizy danych optycznych.

 **Scanway**
space

- Akwizycja
- Wstępne przetwarzanie

- Teleskopy (satelity)
- Kamery (satelity)
- Głowice optoelektroniczne (UAV)
- Elektroniczne podsystemy przetwarzania danych
- Elektroniczne systemy kontroli instrumentu

 **Scanway**
industry

- Przetwarzanie
- Analityka
- Predykcja

- Systemy wizyjne kontroli jakości i procesu
- System Hydra
- Przetwarzanie obrazu dla systemów SCS
- Przetwarzanie obrazu dla systemów danych satelitarnych
- Systemy analityki i predykcji

Przykłady

Systemy dla przetwórstwa żywności



Technologie:
Obrazowanie 2D i hiperspektralne

Skuteczność: 95%

Aplikacje: wykrywanie wad w produktach spożywczych, wykrywanie ciał obcych, sortowanie

Systemy dla branży opakowaniowej

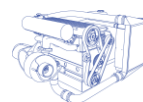


Technologie:
Obrazowanie 2D, 3D, hiperspektralne

Skuteczność: 97%

Aplikacje: wykrywanie wad zamknięcia, kontrola szczelności, kontrola etykiet

Pozostałe branże przemysłowe



Branża automotive.



Branża meblarska.



Branża poligraficzna.

Znaczny postęp w rozwoju systemu Hydra w Q3 2024

W trzecim kwartale Scanway Industry główny nacisk prac położyło na rozwój modułowego systemu wizyjnego o nadanej nazwie Hydra.

System ten pozwala na integrację dotychczas wypracowanych technologii, wdrożonych w dziesiątkach systemów wizyjnych Scanway Industry.

System jest kluczowym elementem budowania skalowalnego modelu biznesowego w gałęzi Industry, a liczne technologie, z którymi współpracuje, umożliwiają wdrożenia w wielu miejscach gospodarki.

Obecnie system rozwijany jest dla gałęzi przemysłowych, natomiast uniwersalność rozwiązania pozwala na wykorzystanie rdzenia aplikacji w innych obszarach takich jak analiza zdjęć satelitarnych, systemy reklamowe oraz CCTV.

System Hydra umożliwi pozyskanie kolejnych domen łańcucha danych optycznych i oferowanie w modelu SaaS (ang. Software-as-a-Service) poza obszar Centralnej Europy.

Składniki systemu:

Silnik (Hydra Core): Rdzeń produktu służący do przetwarzania danych wizyjnych.

(Moduły aplikacyjne) Hydra App: Dedykowany dla konkretnych zastosowań branżowych. Zapewnia: analizę, prezentację oraz raportowanie. Zastosowanie m.in.: kontrola puszek, kontrola wstęgi, etc.

(Moduły Custom) Hydra Custom: Niezbędne integracje, dodatki na życzenie Klienta.



Przykład realizacji systemu dla branży opakowaniowej



Przykład działania systemu do hiperspektralnej klasyfikacji materiałów i wtrąceń



System Hydra

80%

Silnik:

- Interfejsy i algorytmika obsługi kamer, skanerów 3D i skanerów hiperspektralnych
- Ramy interfejsu użytkownika

Moduły aplikacyjne:

- Algorytmy przetwarzania obrazu
- Algorytmy Machine Learning (AI)
- Elementy interfejsu użytkownika dedykowane aplikacji

Z czego się składa?



20%

Moduły custom:

- Wyjątkowe, szyte na miarę funkcje oprogramowania
- Moduły integracyjne z nietypowymi peryferiami (np. ramię robotyczne, odrzutnik produktów z taśmy)

Strategia i cele



W ramach segmentu kosmicznego Zarząd oczekuje istotnego przyspieszenia wolumenu obsługiwanych misji kosmicznych po uzyskaniu pełnego flight heritage dla obu głównych kategorii produktów: SOP oraz SCS (dla satelitów - zrealizowane w Q1 2023 roku misja STAR VIBE, dla statków kosmicznych i raket - zrealizowane w Q3 2024 roku lot Ariane-6). Globalny rynek kosmiczny w segmencie małych satelitów skupia swoje działania na tworzeniu konstelacji, co jest zbieżne z działalnością Emitenta w ramach zawartych w ostatnich miesiącach kontraktów z Marble Imaging i Nara Space Technologies, które planowo mają zakończyć się powstaniem konstelacji satelitów. Z tych zleceń wynika konieczność tworzenia oraz testowania większych instrumentów obrazujących, co pozwoli w przyszłości na zagospodarowanie większej części rynku kosmicznego, obejmującego także segment satelitów klasy mini (od 200 do 600 kg). Ponadto, sprawdzenie technologii Emitenta w komercyjnych projektach może otworzyć drogę do skutecznego aplikowania po środki ze zleceń B2G, takich jak np. Camila czy MikroGlob, które w pełni zutylizują możliwość tworzenia instrumentów pod większe apertury i konstelacje. Biorąc pod uwagę specyfikę działania w branży kosmicznej oraz unikalne kompetencje optyczne, zasadne jest wejście w rynek branży defence, co Spółka realizuje m.in. poprzez umowę wykonawczą z Flytronic z Grupy WB.

Strategiczne kierunki rozwoju Scanway

1

Większe instrumenty

Większe zdolności optyczne pozwalające pokonać barierę rozdzielczości poniżej 1 metra na piksel

Wzrost możliwych zastosowań kreujący potencjał na udział w większej liczbie projektów

Wyższe marże w przeliczeniu na jeden instrument optyczny przy podobnym nakładzie pracy i czasu na R&D

2

Projekty konstelacyjne

Zabezpieczanie pipeline zamówień w kolejnych latach poprzez powtarzalne dostawy wystandaryzowanych teleskopów

Średni cykl życia satelity wynosi 3-5 lat, zbudowanie pełnej konstelacji w dalszym ciągu daje perspektywę kolejnych powtarzalnych zamówień

W dekadzie 2023-2032 około 85% misji kosmicznych będzie projektowanych i realizowanych jako konstelacje

3

Sektor obronny

Strategiczny dla bezpieczeństwa Polski w obliczu aktualnej sytuacji geopolitycznej na świecie, zwłaszcza za wschodnią granicą

Partnerstwa z kluczowymi firmami w celu opracowania produktów zwiększających bezpieczeństwo i konkurencyjność Polski

Ekspozycja na krajowe i komercyjne programy wspierające sektor obronny w Polsce i Europie

4

Duże programy publiczne

Duża pula środków do rozdysponowania dla konsorcjantów podejmujących się realizacji pierwszych dużych publicznych programów kosmicznych np. Camila

Dywersyfikacja źródeł przychodów o krajowe środki obok realizacji projektów dla klientów komercyjnych i instytucji jak np. ESA

Dodatkowa widoczność na arenie międzynarodowej i potwierdzenie kompetencji



ICEYE



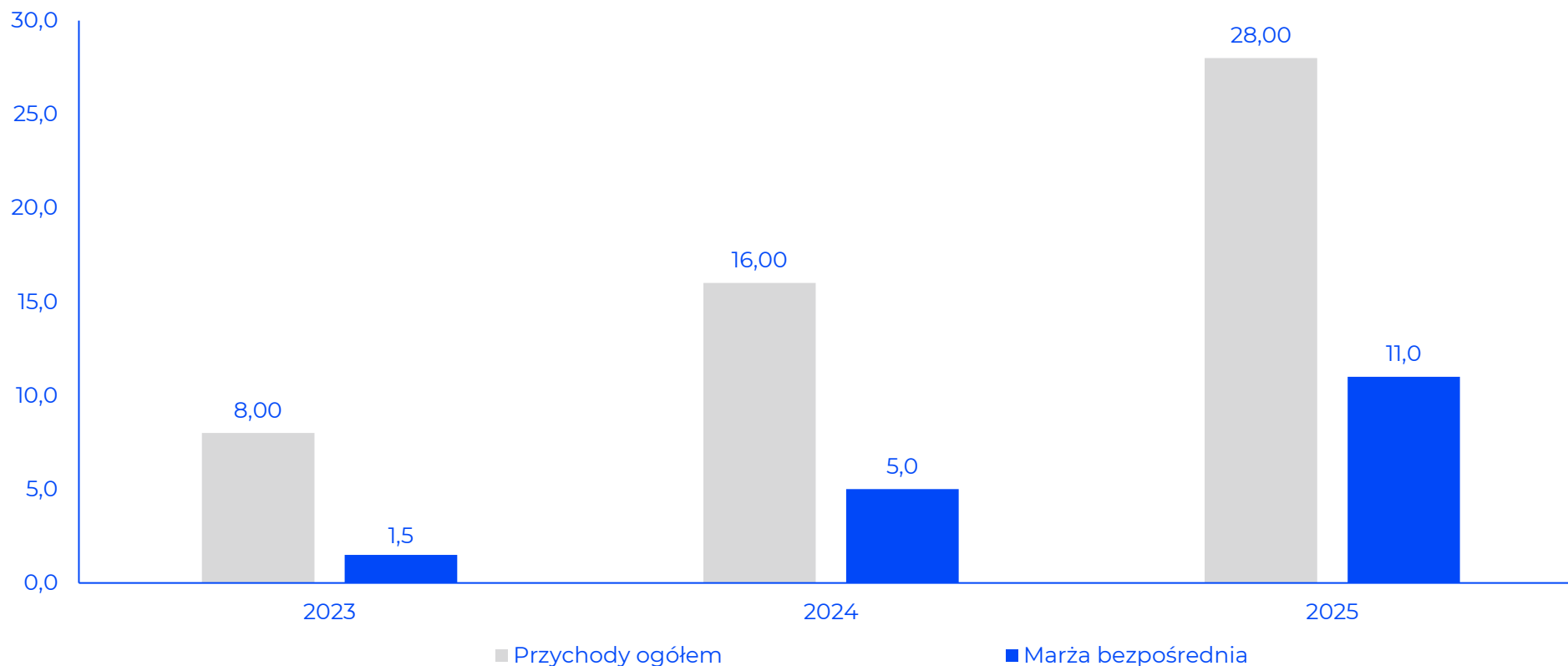
ICEYE



Założenia ESOP

30 kluczowych osób, rozmiar 3% w skali roku, max 100 tys. akcji

(mln PLN)



- Przychody ogółem liczone są jako suma przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych, które zawierają w sobie dotacje, głównie na projekt PIAST i EagleEye w ramach działalności kosmicznej.
- Marża bezpośrednia rozumiana jako różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami bezpośrednimi ich uzyskania powiększona o różnice między środkami pieniężnymi otrzymanymi w formie dotacji a poniesionymi kosztami których pokryciu dotacje służą.

Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z realizacją strategii

Spółka realizuje strategię rozwoju, której celem jest podwajanie skali biznesu przez najbliższe lata zarówno w działalności kosmicznej jak również w segmencie kontroli jakości dla przemysłu. Realizacja celów strategicznych Spółki zależy od wielu czynników, zarówno wewnętrznych – zależnych od działalności Spółki, jak i zewnętrznych, które pozostają poza jej kontrolą. Czynniki te mogą utrudnić lub uniemożliwić realizację strategii rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z realizacją projektów objętych dofinansowaniem

Jednym z działań gospodarczych Emitenta jest realizacja projektów badawczo-rozwojowych, które są finansowane lub współfinansowane ze środków publicznych. Niespełnienie lub nieprawidłowe wykonanie umów z tymi podmiotami, oprócz odpowiedzialności odszkodowawczej, może skutkować dodatkowymi sankcjami, takimi jak konieczność zwrotu otrzymanych dotacji lub innych środków przeznaczonych na realizację projektów. Ponadto, brak wykonania umów może wpłynąć negatywnie na zdolność do uzyskania grantów przez Spółkę w przyszłości.

Ryzyko związane z realizacją projektów na podstawie umów konsorcjum

Emitent realizuje znaczną część swoich projektów jako członek konsorcjum, pełniąc również funkcję lidera. W związku z tym, powodzenie tych projektów jest uzależnione od pozostałych partnerów biznesowych i badawczych Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż partner Emitenta może nie wywiązać się z warunków umowy, co w konsekwencji prowadzić może do opóźnień w harmonogramach realizowanych prac i skutkować koniecznością poniesienia przez Spółkę odpowiedzialności odszkodowawczej.

Ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym

Dalszy rozwój Spółki uwarunkowany jest koniecznością ponoszenia znacznych nakładów na realizację prac B+R. W przypadku, kiedy Emitent nie pozyska finansowania na planowane prace B+R na odpowiednim poziomie, bądź w oczekiwanym przez Spółkę terminie istnieje ryzyko, że pewne projekty mogą ulec opóźnieniu lub w ogóle się nie zrealizować, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta w przyszłości.

Władze i akcjonariat

Zarząd Spółki na dzień 30 września 2024 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu

Mikołaj Podgórski – Członek Zarządu

Michał Zięba – Członek Zarządu

Radosław Charytoniuk – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza na dzień 30 września 2024 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Maciej Frankowicz – Przewodniczący RN

Krzysztof Samotij – Wiceprzewodniczący RN

Krzysztof Górka – Członek RN

Tomasz Antosiak – Członek RN

Mateusz Głogowski – Członek RN



**Jędrzej
Kowalewski**
CEO

Główny pomysłodawca i założyciel firmy Scanway. Ekspert od mobilnych systemów wizyjnych, optomechatroniki, robotyki, teleoperacji oraz technologii kosmicznych.



**Michał
Zięba**
CTO

Ekspert w zakresie technicznych aspektów rozwiązań przemysłowych i kosmicznych. Specjalista w obszarach wyzwań technicznych oraz prac wdrożeniowych



**Mikołaj
Podgórski**
COO

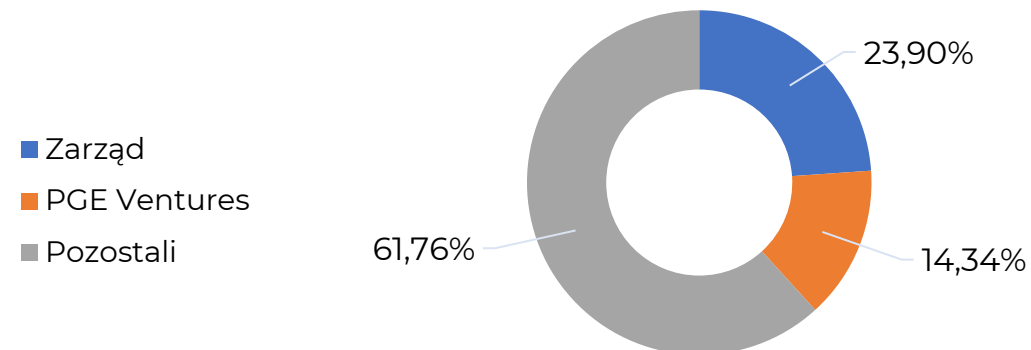
Specjalista w obszarze współpracy biznesowej. Ekspert w obszarach projektów kosmicznych – od strony zarządzania, jak również w obszarach inżynierskich.



**Radosław
Charytoniuk**
CSO

Praktyk w zakresie budowania trwałych i efektywnych relacji biznesowych. Specjalista w sferze rozwoju rynku przemysłowego oraz partnerstwa technologicznego..

Akcjonariat na dzień 30 września 2024 r.



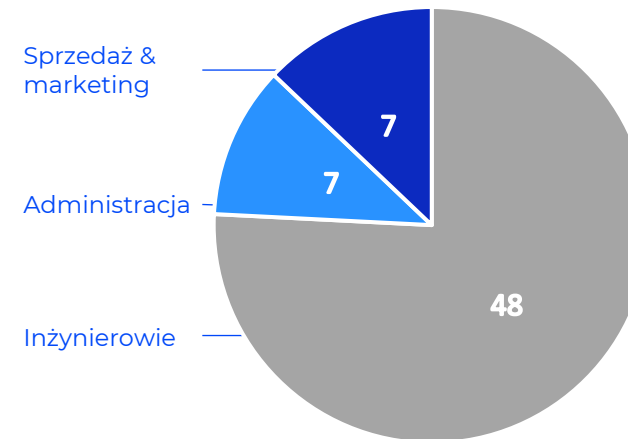


Zatrudnienie

Na dzień 30 września 2024 r. Scanway SA zatrudniała 44 osób w oparciu o umowę o pracę.

W okresie 01.06.2024 – 30.09.2024 Spółka nawiązywała również współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło) i B2B.

We wskazanym okresie Spółka miała takie umowy z 18 osobami, z czego 6 osób posiadało umowy cywilnoprawne.



Prognozy wyników finansowych

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych za 2024 rok.

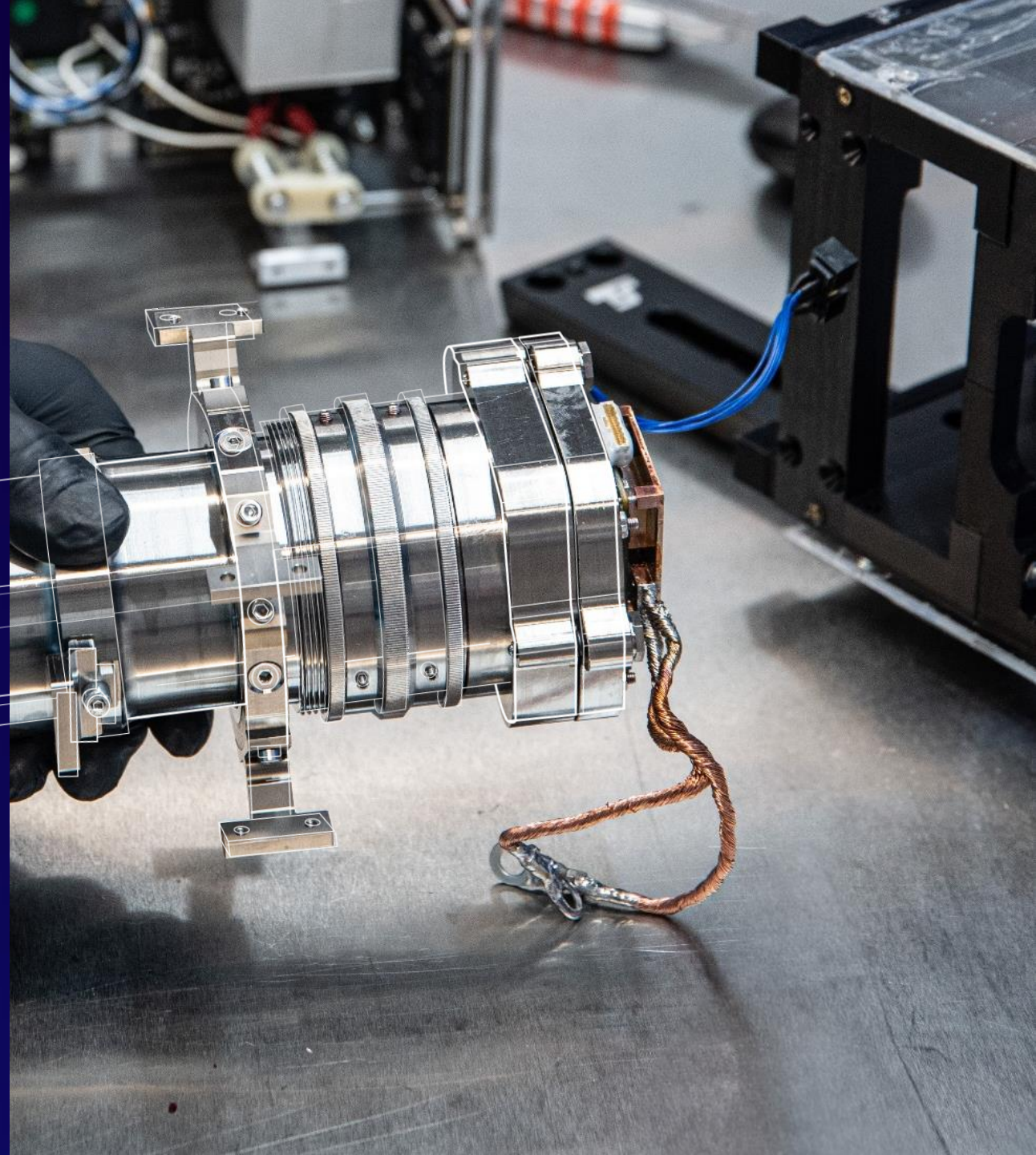
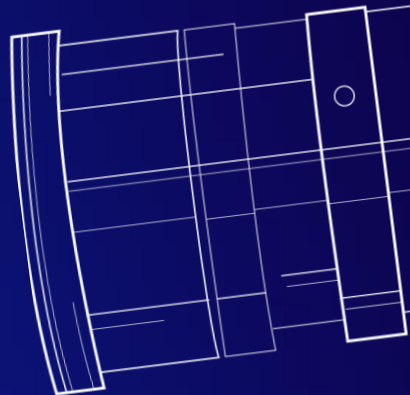
Zasady przyjęte do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny Scanway S.A. za okres od 01.07.2024 do 30.09.2024 został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dn. 29 września 1994 r. (z późn. zmianami) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym zdarzenia gospodarcze odzwierciedlone są zgodne z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody i związane z nimi koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów i ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości. W skład Scanway S.A. nie wchodzi wewnętrznne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.



Scanway S.A.

Raport Q3 2024 | listopad 2024