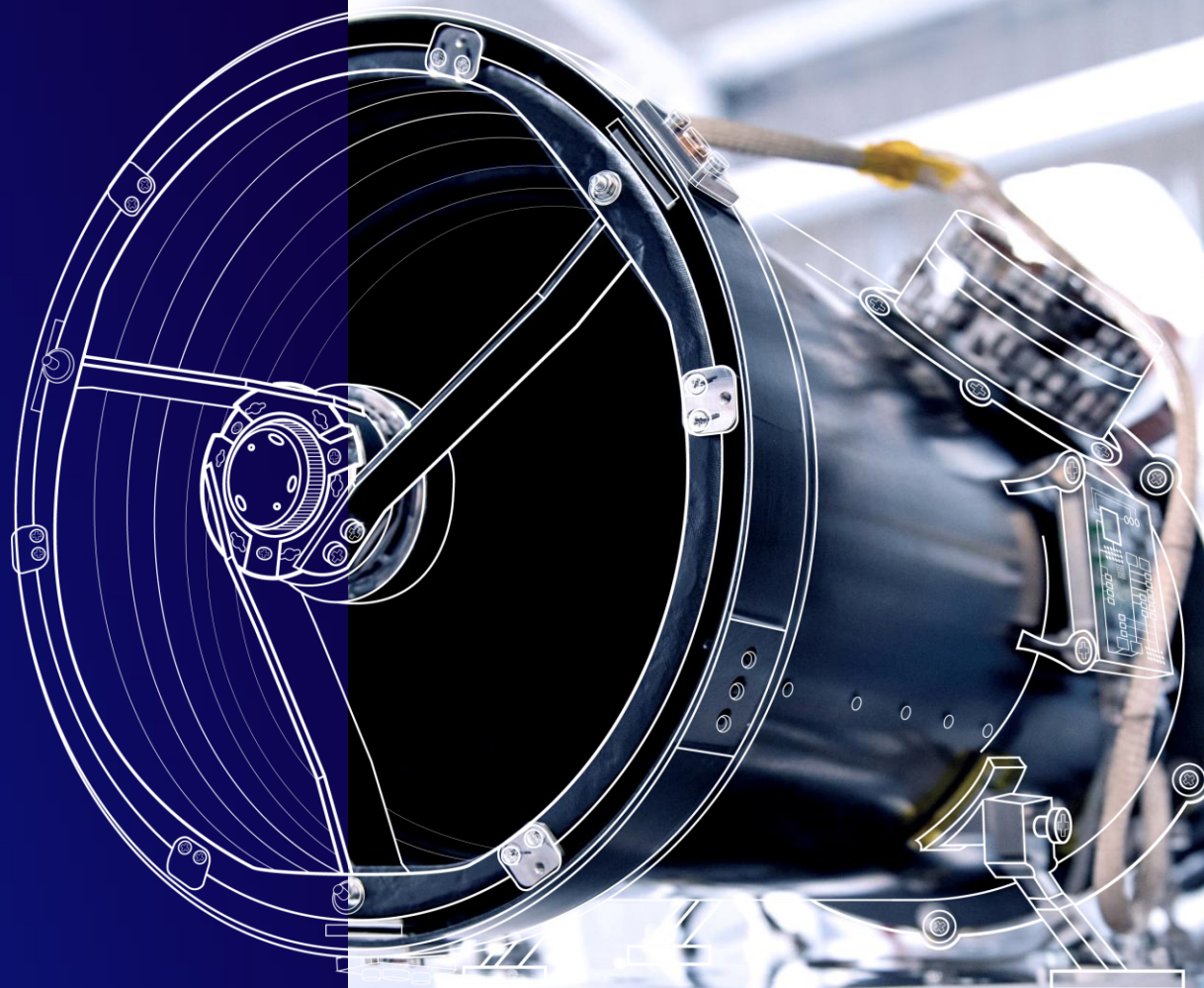


SCANWAY.



Scanway S.A.

Raport Q2 2025 | sierpień 2025



Spis treści

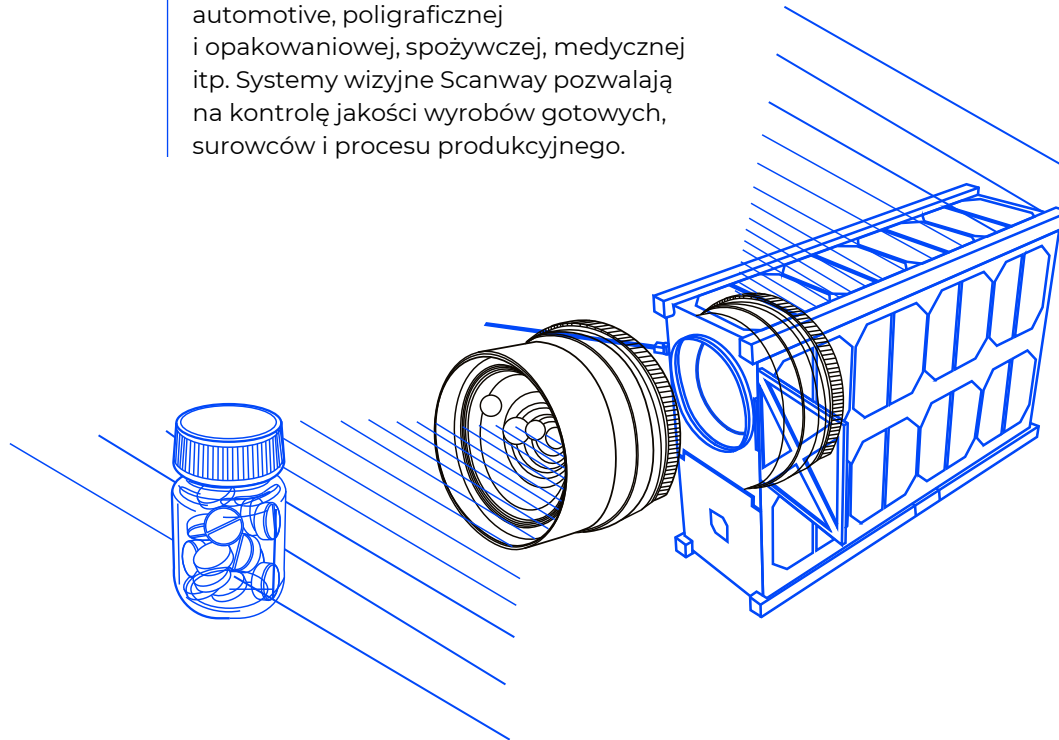
Podstawowe informacje o Scanway.....	3
Podsumowanie Q2 2025 roku.....	5
Komentarz Emitenta do wyników za Q2 2025 roku.....	9
Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.....	12
Charakterystyka działalności gospodarczej Scanway.....	14
Strategia i cele.....	21
Czynniki ryzyka.....	26
Władze i akcjonariat.....	27
Zatrudnienie.....	28
Zasady przyjęte do sporządzenia raportu.....	29

Podstawowe informacje o Scanway

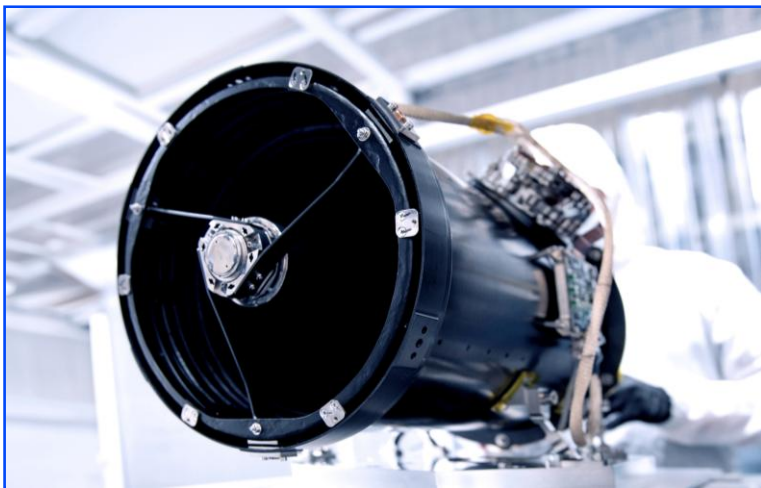
- Scanway S.A. z siedzibą we Wrocławiu (dalej również jako „Spółka, „Emitent”, „Scanway”) jest polskim MŚP działającym w obszarze systemów wizyjnych i optoelektroniki.
- Spółka tworzy rozwiązania na pograniczu optyki, elektroniki i oprogramowania.
- Działalność firmy jest podzielona na obszar kosmiczny (Space) i przemysłowy (Industry).
- 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 **działalności 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.



Dwa obszary biznesowe



SPACE

Ładunki optyczne
dla branży kosmicznej.

- Globalny rynek, wysokie marże
- 22 ładunków w produkcji, 7 już umieszczonych w przestrzeni kosmicznej
- Udział w kluczowych polskich projektach kosmicznych
- Klienci konstelacyjni (Nara Space z Korei Płd., Marble Imaging z Niemiec, Podmiot z Azji)
- Flight heritage i TRL9 dzięki misji STAR VIBE
- Eksploracja Księżyca i pierwszy polski instrument księżycowy wybrany do misji Intuitive Machines

94%
przychodów
w okresie
Q2 2025 roku



INDUSTRY

Modułowe systemy
wizyjne dla przemysłu.

- 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

6%
przychodów
w okresie
Q2 2025 roku

Podsumowanie Q2 2025

PRZYCHODY OGÓŁEM Q2 2025

8,44 mln zł
+120% r/r

BACKLOG NA 30.06.2025

46,46 mln zł
+176% vs. 31.03.2025

INDUSTRY

1,42 mln zł

SPACE

45,04 mln zł

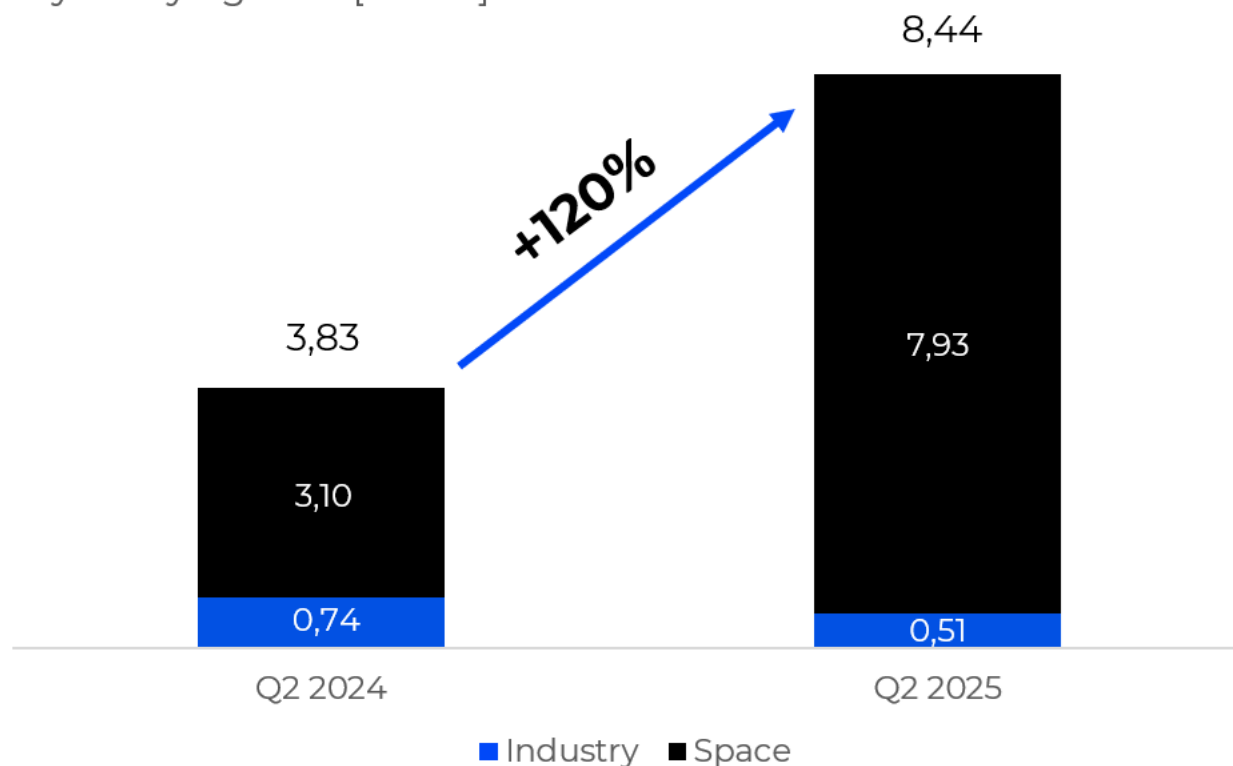
- Ponad dwukrotny wzrost przychodów ogółem w ujęciu r/r (+120%)
- Główną kontrybucją do osiągniętego rezultatu było rozliczenie zaliczki w ramach umowy z klientem z Azji – budowaną przez partnera konstelację satelitarną zasili seria wysokorozdzielczych teleskopów do obserwacji Ziemi od Scanway.
- Backlog na dzień 30.06.2025 nie uwzględnia spodziewanych wpływów z udziału Scanway w projekcie CAMILA (trwają prace nad zawarciem umowy wykonawczej, regulującej szczegółowe zasady współpracy i rozliczeń z liderem projektu).

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

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

Podsumowanie Q2 2025

Przychody ogółem [mln zł]



Przychody ogółem liczone jako suma przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, powiększone o środki pieniężne otrzymane w formie dotacji (głównie na projekt PIAST i EagleEye w 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

4,67 mln zł
EBITDA

3,73 mln zł
Zysk
z działalności operacyjnej

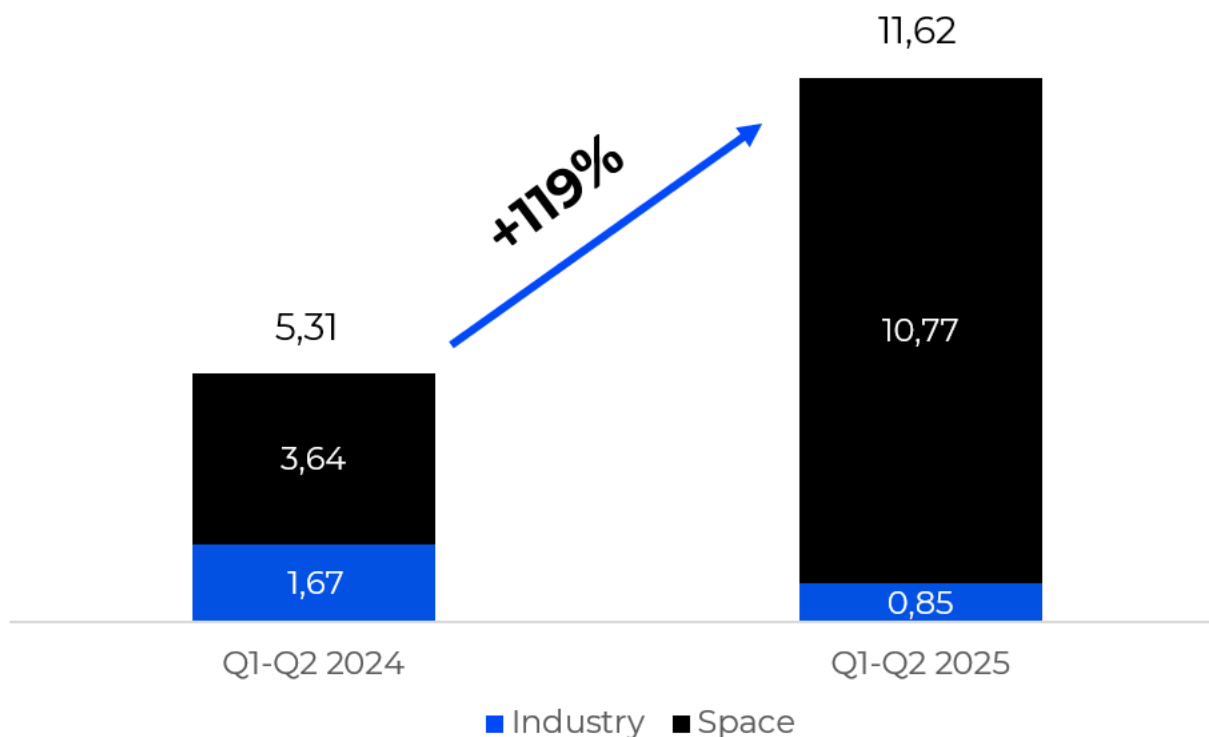
3,69 mln zł
Zysk netto

46,46 mln zł
Backlog na dzień
30.06.2025

- Wzrost przychodów ogółem o 120% r/r
- Na osiągniętą rentowność istotny wpływ miało rozliczenie pierwszej płatności w ramach kontraktu z klientem z Azji południowej o łącznej wartości przekraczającej 38 mln zł
- Wysoki backlog, środki pozyskane z oferty akcji w czerwcu br. oraz harmonogram kamieni milowych realizowanych projektów zapewnia Spółce dalsze możliwości rozwoju

Podsumowanie Q1-Q2 2025

Przychody ogółem [mln zł]



4,33 mln zł
EBITDA

2,46 mln zł
Zysk
z działalności operacyjnej

2,42 mln zł
Zysk netto

46,46 mln zł
Backlog na dzień
30.06.2025

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 Q2 2025

Rekordowy kontrakt na teleskopy do azjatyckiej konstelacji

Spółka podpisała umowę z czołową firmą z sektora kosmicznego z południowej Azji na dostarczenie wysokorozdzielczych teleskopów do obserwacji Ziemi dla budowanej przez partnera konstelacji satelitarnej. To największy w historii Scanway kontrakt (pod względem wolumenu i łącznej wartości) na dostarczenie sprzętu kosmicznego. Wartość umowy wynosi 9,0 mln EUR (ok. 38,4 mln PLN, wg kursu NBP na dzień publikacji raportu).

Udział w projekcie CAMILA

Emitent – jako rekomendowany podwykonawca pozytywnie oceniony przez ESA na etapie przetargu – jest gotowy wesprzeć projekt CAMILA poprzez przygotowanie teleskopów dla minimum dwóch satelitów optycznych, realizację zadań w zakresie przetwarzania danych oraz udział w operowaniu konstelacją satelitarną.

Spółka rozpoczęła już przygotowania do wstępnych prac projektowych.

Stworzenie europejskiego systemu przetwarzania danych księżycowych

Emitent uzgodnił z ESA warunki kontraktu na przetwarzanie zdjęć satelitarnych Księżyca w ramach planowanej misji z Intuitive Machines.

Przedmiotem umowy będzie stworzenie europejskiego łańcucha przetwarzania danych multispektralnych z instrumentu optycznego Scanway, który w 2026 roku (w misji Intuitive Machines) znajdzie się na orbicie Księżyca. Rdzeniem technologicznym systemu będzie technologia HYDRA.

Dalsza komercjalizacja HYDRY w przemyśle spożywczym

Emitent wdraża technologię HYDRA w zakładach o wysokich wymaganiach jakościowych. System wizyjny oparty na tej technologii będzie zaimplementowany w Bunge Polska w zakładzie produkcyjnym w Kruszwicy, gdzie pozwoli na kontrolę każdej butelki wraz z korkiem. W zakładzie Evrafish technologia HYDRA zostanie wykorzystana do automatycznej kontroli jakości produktu końcowego.

Sukces oferty publicznej, 11,6 mln zł brutto na przyspieszenie rozwoju Spółki

Oferta akcji Spółki spotkała się z dużym zainteresowaniem inwestorów – popyt znacząco przewyższył wielkość oferty, a cena jednej akcji została ustalona w procesie ABB na 75,00 zł. Wielkość oferty wyniosła 13,2 mln zł, a Spółka pozyska 11,6 mln zł brutto na przyspieszenie dalszego rozwoju, w tym istotne zwiększenie zdolności produkcyjnych (m.in.: rozbudowę infrastruktury AIT (Assembly Integration and Testing) i wzmocnienie zespołu Space.

Przygotowania do debiutu – prospekt, rebranding i nowa www

Emitent podtrzymuje zamiar debiutu na GPW w tym roku i planuje złożyć prospekt do KNF w sierpniu.

Spółka zmienia swoją identyfikację wizualną, przechodzi rebranding i wprowadza nową stronę www odpowiadającą najwyższym standardom spółki giełdowej. Odświeżona marka korporacyjna jest elementem strategii, która przygotowuje Spółkę do dalszej ekspansji międzynarodowej i debiutu na GPW.

Komentarz Emitenta do wyników za Q2 2025 roku

Drugi kwartał 2025 roku przyniósł istotne rozstrzygnięcia dotyczące nowych projektów i kontraktów o strategicznym znaczeniu dla dalszego rozwoju i wzrostu Spółki.

W analizowanym okresie Emitent intensyfikował działania w obszarze Space, koncentrując się na czterech kierunkach: projektach konstelacyjnych i rozwoju większych instrumentów optycznych, zwiększaniu obecności w segmencie obronnym, udziale w dużych programach publicznych oraz eksploracji Księżyca (w każdym z tych kierunków nawiązał w 2024 roku partnerstwa i współpracy, które są kontynuowane w roku bieżącym).

Równolegle Spółka rozwijała działalność Industry, której fundamentem pozostaje opracowana w 2024 roku technologia HYDRA.

W drugim kwartale suma przychodów ogółem w segmencie Industry wyniosła 0,51 mln zł (w ubiegłym roku 0,74 mln zł). Obszar Space osiągnął przychody ogółem w wysokości 7,93 mln zł (w ubiegłym roku 3,1 mln zł). Sumarycznie przychody ogółem w Q2 2025 wyniosły 8,44 mln zł, czyli wzrosły o 120 % w porównaniu z Q2 2024.

Kluczowym obszarem wzrostu przychodów ogółem Scanway S.A pozostaje obszar kosmiczny, potwierdzając zasadność oraz korzyść dywersyfikacji Spółki, która generuje przychody w oparciu o rozwój dwóch obszarów biznesowych. Obszar Space wyróżnia się wysokim tempem wzrostu w wyniku rosnącej pozycji Scanway S.A. na rynku satelitarnym. Zdaniem Zarządu Spółki, jest to również efekt realizacji strategicznych założeń rozwoju technologii, koncentracji na terminowej realizacji wdrożeń, nowych kontraktów i umów zawieranych w 2025 roku oraz udziału w kluczowych kosmicznych projektach technologicznych, takich jak: PIAST, SEMOVIS czy czerpanie z doświadczeń misji STAR VIBE.

Na dzień 30.06.2025 suma marży bezpośredniej wyniosła 7,26 mln zł. Backlog (podpisane i realizowane kontrakty) na dzień bilansowy raportu osiągnął poziom 46,46 mln zł względem 16,86 mln zł na 31 marca 2025.

Wskaźniki EBITDA, zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto są w Q2 2025 roku dodatnie i zgodne z założeniami budżetowymi Scanway S.A.

10 kwietnia 2025 roku Emitent potwierdził, że został wskazany jako jeden z rekomendowanych podwykonawców w ofercie przetargowej wybranej przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA) do realizacji projektu CAMILA – największej cywilnej konstelacji satelitarnej w historii polskiego sektora kosmicznego, znanej również jako Narodowy Projekt Obserwacji Ziemi w Polsce (*Country Awareness Mission in Land Analysis*).

Projekt oparty jest na umowie bilateralnej zawartej pomiędzy polskim Ministerstwem Rozwoju i Technologii a ESA w październiku 2023 roku. Liderem przedsięwzięcia jest spółka Creotech Instruments, która w dniu 10 kwietnia 2025 roku podpisała z ESA umowę o wartości 51.925.511 EUR, z czego 26.330.560 EUR zostanie przeznaczone na prace realizowane przez ośmiu podwykonawców – w tym Scanway. Zakończenie realizacji projektu przewidziano na grudzień 2027 roku.

System CAMILA będzie się składał z segmentu kosmicznego, obejmującego konstelację co najmniej trzech satelitów obserwacyjnych – jednego optycznego o wysokiej rozdzielczości, jednego optycznego o niższej rozdzielczości oraz jednego satelity radarowego – a także z segmentu naziemnego, obejmującego stacje obsługi misji. Projekt zakłada również wyniesienie satelitów. Emitent gotowy jest wesprzeć projekt poprzez przygotowanie teleskopów dla minimum dwóch satelitów optycznych, realizację zadań w zakresie przetwarzania danych oraz udział w operowaniu konstelacją satelitarną. O dalszych, istotnych krokach w realizacji projektu CAMILA, w tym w szczególności o podpisaniu umowy wykonawczej między Scanway a Creotech, Spółka będzie informowała w kolejnych raportach bieżących.

Komentarz Emitenta do wyników za Q2 2025 roku

Projekt Camila stanowi przełomowy etap w rozwoju polskiego sektora kosmicznego. Przedsięwzięcie to umożliwi polskim podmiotom zdobycie cennego doświadczenia w zakresie projektowania, budowy i wynoszenia satelitów na orbitę – zarówno na potrzeby krajowe, jak i w celu ekspansji eksportowej. Wyniesienie konstelacji zaplanowane jest na rok 2027, a całość projektu ma na celu zapewnienie dostępu do wysokiej jakości danych w czasie rzeczywistym oraz rozwój usług monitorowania Ziemi z orbity okołoziemskiej. Wykorzystanie systemu CAMILA planowane jest głównie w celach cywilnych.

Zawarta 23 czerwca 2025 roku umowa z firmą z sektora kosmicznego z południowej Azji to dotychczas największy w historii Emitenta (pod względem wolumenu oraz łącznej wartości) kontrakt na dostarczenie sprzętu kosmicznego. Wartość umowy wynosi 9,0 mln EUR (ok. 38,4 mln PLN, wg kursu NBP na dzień publikacji raportu), a czas realizacji potrwa do 2027 roku. Spodziewany przez Emitenta wpływ środków z jej realizacji wyniesie: ok. 25% wartości w 2025 roku, ok. 50% wartości w 2026 roku i ok. 25% wartości w 2027 roku. Umowa obejmuje przygotowanie i dostarczenie serii wysokorozdzielczych teleskopów do obserwacji Ziemi dla budowanej przez partnera konstelacji satelitarnej, przy czym pierwszy teleskop będzie dostarczony przez Emitenta w 2026 roku. Teleskopy te to największa klasa opracowanych dotąd przez Scanway rozwiązań, które będą bazować na elementach rozwiniętych w ramach innych, podobnych projektów. Zawarta umowa znacząco przyspiesza rozwój Spółki i umacnia jej pozycję wśród wiodących, europejskich dostawców technologii optycznych. Nowy partner to wiodący podmiot sektora kosmicznego z południowej Azji, specjalizujący się w konstelacjach satelitarnych do obrazowania hiperspektralnego oraz w przetwarzaniu danych satelitarnych. Z perspektywy Emitenta, to modelowy partner handlowy – firma konstelacyjna, rozwijająca się w oparciu o najwyższe rozdzielczości obrazowania, zaawansowaną optykę oraz współpracę z zachodnim ekosystemem. Kontrakt wpisuje się w strategiczny kierunek dalszego rozwoju Scanway S.A.

Szczegółowe dane dot.: liczby dostarczonych instrumentów optycznych, parametrów, nazwy klienta planów rozwoju konstelacji objęte są tajemnicą handlową i stanowią informację poufną.

13 czerwca 2025 roku Emitent uzgodnił z Europejską Agencją Kosmiczną (ESA) warunki kontraktu na przetwarzanie zdjęć satelitarnych Księżyca w ramach misji z firmą Intuitive Machines. Celem ESA w tym projekcie jest budowa silnego europejskiego zaplecza technologicznego w zakresie przetwarzania obrazów powierzchni Księżyca. Przedmiotem umowy będzie stworzenie przez Emitenta europejskiego łańcucha przetwarzania danych multispektralnych z jego instrumentu optycznego, który w 2026 roku (w misji Intuitive Machines) znajdzie się na orbicie Księżyca. W praktyce, Emitent zbuduje system o strategicznym znaczeniu dla ESA, umożliwiający analizę danych satelitarnych dotyczących Księżyca. Tym samym stanie się on podmiotem, który może połączyć – w zakresie obserwacji Księżyca – Europę z amerykańskim programem księżycowym, obecnie największym i najbardziej zaawansowanym na świecie. *Podpisanie finalnego kontraktu z ESA na przygotowanie systemu przetwarzania danych satelitarnych związanych z eksploracją Księżyca odbyło się po dacie bilansowej i jest szerzej opisane w dalszej części niniejszego dokumentu.*

Również 13 czerwca Emitent podpisał zamówienie od firmy działającej w branży kosmicznej z siedzibą w Litwie na dostawę systemu wizyjnego do inspekcji procesu dokowania satelitów na orbicie w ramach misji planowanej na przełomie 2026 i 2027 roku. Wartość Zamówienia wynosi 52 000 EUR netto, a czas realizacji to 10 miesięcy. Zamówienie ma istotne znaczenie dla Spółki – to pierwsze komercyjne zlecenie w ramach rozwijanej gałęzi produktowej dedykowanej systemom wizyjnym do zastosowań w tzw. in-space servicing, czyli serwisowania satelitów na orbicie. Segment ten obejmuje technologie umożliwiające m.in. inspekcję, dokowanie, deorbitację, tankowanie lub rekonfigurację satelitów w przestrzeni kosmicznej i jest uznawany za jedno z najbardziej perspektywicznych zastosowań dla technologii kosmicznych. Opracowany przez Spółkę system wizyjny będzie odpowiadał za dostarczanie danych optycznych (obrazów) do realizacji optycznego nadzoru i analizy procesu zbliżania oraz dokowania satelitów.

Komentarz Emitenta do wyników za Q2 2025 roku

W obszarze biznesowym Industry, Emitent skupił się w drugim kwartale na dalszej komercjalizacji HYDRA – autorskiego rozwiązania technologicznego, które integruje zaawansowane algorytmy przetwarzania obrazu, uczenie maszynowe (Machine Learning) oraz skanery hiperspektralne. System został zaprojektowany z myślą o szerokim zastosowaniu przemysłowym, a jego architektura pozwala na wdrażanie w różnych środowiskach produkcyjnych bez konieczności budowania każdej aplikacji od podstaw. W pierwszym półroczu Emitent skierował swoje rozwiązanie do przemysłu spożywczego. W maju przystąpił do realizacji projektu dla Bunge Polska – jednego z kluczowych firm sektora rolno-spożywczego w kraju. Bunge Polska należy do międzynarodowego koncernu Bunge Global S.A., działającego w ponad 40 krajach. System wizyjny oparty na technologii Hydra będzie zaimplementowany w zakładzie produkcyjnym w Kruszwicy, gdzie pozwoli na kontrolę każdej butelki wraz z korkiem.

Wdrożenie HYDRY w zakładzie produkcyjnym Evrafish Sp. z o.o. to kolejny przykład jej implementacji w analizowanym okresie. Evrafish, należący do Polskiego Holdingu Rybnego, to producent wysokiej jakości konserw rybnych, obecny zarówno na rynkach europejskich, jak i azjatyckich. W ramach współpracy Scanway wdroży Hydre w zakładzie Evrafish w celu automatycznej kontroli jakości produktu końcowego. System, wykorzystując zaawansowane algorytmy sztucznej inteligencji oraz obrazowanie spektralne, będzie analizował każdą puszkę w czasie rzeczywistym i wykrywał ewentualne wady produkcyjne.

W drugiej połowie 2025 roku Emitent planuje znacząco wzmocnić obecność technologii HYDRA w polskim sektorze przemysłowym, a docelowo rozszerzyć działalność na sąsiednie rynki europejskie. Doświadczenia zdobyte w przemyśle ziemskim planuje ekstrapolować na przemysł kosmiczny i sektor New Space.

HYDRA będzie kluczowym komponentem software'owym europejskiego systemu przetwarzania zdjęć księżycowych w ramach planowanej na 2026 r. misji kosmicznej Intuitive Machines (co zostało szerzej opisane w dalszej części dokumentu obejmującej wydarzenia poza datą bilansową).

W związku z dynamicznym rozwojem Spółki oraz rosnącym zainteresowaniem rynku jej produktami, Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu procesu pozyskania dodatkowego finansowania. Realizacja bieżących i przyszłych projektów, zwłaszcza w kontekście dalszej ekspansji i wzrostu konkurencyjności na rynkach międzynarodowych, wymaga od Emitenta zwiększenia zdolności produkcyjnych oraz inwestycji w infrastrukturę technologiczną.

W dniach 24–25 czerwca 2025 roku Jędrzej Kowalewski Fundacja Rodzinna przeprowadziła proces przyspieszonej budowy księgi popytu na akcje Scanway. Oferta akcji Scanway spotkała się z dużym zainteresowaniem inwestorów – popyt znacząco przewyższył wielkość oferty, a cena jednej akcji została ustalona w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) na 75,00 zł. Oferta objęła 176 500 szt. akcji, w tym 155 000 szt., z których środki wpłyną do Spółki oraz 21 500 szt., z których wpływy stanowią środki własne głównego akcjonariusza. W efekcie wielkość oferty wyniosła 13,2 mln zł, a Spółka pozyskała 11,6 mln zł brutto na przyspieszenie dalszego rozwoju, w tym istotne zwiększenie zdolności produkcyjnych, szczególnie w obszarze teleskopów o średnicy optycznej większej niż 200 mm, poprzez m.in. rozbudowę infrastruktury AIT (Assembly Integration and Testing, czyli montażu, integracji i testowania wdrażanych systemów) oraz wzmocnienie zespołu w obszarze Space (działalność kosmiczna). Ponadto, część pozyskanych środków posłuży Emitentowi jako zasilenie kapitału obrotowego, co dodatkowo zwiększy elastyczność operacyjną w związku z rosnącą skalą działalności.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Zarząd Scanway S.A wskazuje na istotne zdarzenia po dacie bilansowej (30.06.2025):

3 lipca 2025 roku Emitent potwierdził, że został wybrany przez Europejską Agencję Kosmiczną (ESA) do przetwarzania zdjęć powierzchni Księżyca w ramach planowanej w 2026 roku wspólnej misji z Intuitive Machines. Zacieśniając współpracę z amerykańskim partnerem rozpoczętą w grudniu 2024 roku, 3 lipca 2025 roku Scanway S.A. zawarł z ESA kontrakt na przygotowanie systemu przetwarzania danych satelitarnych związanych z eksploracją Księżyca. Opracowywane przez Emitenta rozwiązanie będzie pierwszym komercyjnym systemem tego rodzaju w Europie, zapewniającym jej państwom dostęp do kluczowych zobrazowań powierzchni Księżyca.

Wartość kontraktu wynosi 500 tys. EUR, a jego realizacja potrwa do 2027 roku. Spodziewany przez Spółkę wpływ środków z tytułu realizacji kontraktu wyniesie odpowiednio: ok. 70% w 2025 roku, ok. 10% w 2026 roku oraz ok. 20% w 2027 roku.

Emitent dostarczy zarówno instrument optyczny do mapowania powierzchni Księżyca, jak i kompleksowy system przetwarzania danych satelitarnych – według Spółki, tak zintegrowane rozwiązanie jest unikalne w skali europejskiej. W ramach niniejszej współpracy Spółka będzie przetwarzać zdjęcia satelitarne z celów określonych wspólnie przez ESA, Intuitive Machines i Scanway, pokrywając tysiące km² powierzchni Księżyca i dostarczając gigabity danych. Opracowywane rozwiązanie będzie pierwszym komercyjnym systemem tego rodzaju w Europie, zapewniającym jej państwom dostęp do zobrazowań powierzchni Księżyca.

Kluczową technologią we wspomnianym projekcie będzie technologia HYDRA. Rdzeniem systemu będzie rozwijany przez Spółkę silnik przetwarzania danych optycznych HYDRA – analogiczny komponent software'owy, który Scanway S.A. wykorzystuje przy kontroli jakości i procesów na ziemskich liniach produkcyjnych. Pokazuje to uniwersalność technologii HYDRA, która znajduje zastosowanie zarówno w przemyśle, jak i w projektach kosmicznych.

Dzięki rozwijanym od lat kompetencjom w obszarze Industry, w tym komercjalizowanemu już autorskiemu systemowi Hydra, Emitent może uczestniczyć w realizacji projektu o strategicznym znaczeniu dla europejskiej polityki kosmicznej. Zawarty kontrakt jest pierwszym przykładem komercyjnych prac w sektorze kosmicznym z wykorzystaniem umiejętności i narzędzi wypracowanych w obszarze Industry. Technologia HYDRA po raz pierwszy zostanie zastosowana w komercyjnej misji kosmicznej.

Wspomniany kontrakt stanowi więc przykład synergii obszarów kompetencji Scanway – Industry i Space – oraz jest ekspozycją na segment downstream, najbardziej dochodową część sektora kosmicznego. W wyniku realizacji kontraktu Emitent pozyska kluczowe elementy łańcucha przetwarzania optycznego dla danych księżycowych, obejmującego: akwizycję, przetwarzanie, analizę danych i predykcję zdarzeń na ich podstawie, co stanowi unikalną kompetencję w skali światowej.

12 sierpnia 2025 roku Spółka podpisała kontrakt z firmą Space Inventor, mającą siedzibę w Danii. Przedmiotem Umowy będzie dostarczenie modelu lotnego teleskopu do astrosejsmografii gwiazd, który w ramach misji „Stars and ExoPlanets” zostanie zintegrowany z platformą satelitarną Space Inventor i wysłany na orbitę Ziemi. Wartość Umowy wynosi 500 tys. Euro i obejmuje okres 12 miesięcy. Spodziewany przez Spółkę wpływ środków z tytułu realizacji Umowy na bazie ustalonego harmonogramu wyniesie 50% w 2025 roku i 50% w 2026 roku. Wspomniana misja ma charakter naukowy i realizowana jest przez konsorcjum duńskich uniwersytetów. Przygotowany i dostarczony przez Spółkę model lotny teleskopu umożliwi duńskim naukowcom prowadzenie zaawansowanych obserwacji astrosejsmograficznych. W ramach tych obserwacji badana będzie wewnętrzna struktura gwiazd poprzez analizę naturalnych drgań i pulsacji, co pozwoli lepiej zrozumieć procesy ewolucji gwiazd oraz zjawiska fizyczne zachodzące w ich wnętrzach. Astrosejsmografia odgrywa kluczową rolę w badaniach kosmosu, ponieważ dostarcza informacji o budowie i cyklu życia gwiazd.

Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

Na początku sierpnia Emitent ogłosił rebranding, wprowadzając nową identyfikację wizualną. Odświeżona marka Scanway S.A. wpisuje się w stylistykę globalnego sektora Deep Tech oraz nurtu New Space, symbolicznie podkreślając, że Spółka wchodzi w kolejny etap rozwoju. Zmiana ta stanowi element głębszej przemiany strategicznej, której celem jest przygotowanie firmy do dynamicznej ekspansji międzynarodowej oraz planowanego debiutu na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nowa marka korporacyjna odzwierciedla rosnące ambicje Spółki oraz jej pozycję jako rozpoznawalnego globalnie dostawcy zaawansowanych rozwiązań technologicznych. Już dziś Emitent buduje silną obecność międzynarodową, mając możliwość dostarczania swoich rozwiązań do narodowych konstelacji satelitarnych finansowanych ze środków publicznych – zarówno w Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych czy Azji. Dalszym celem jest zwiększenie konkurencyjności w skali europejskiej i globalnej, z naciskiem na wysoką jakość produktów oraz szybkość wdrożeń. W tym kontekście budowa spójnej i rozpoznawalnej marki korporacyjnej ma kluczowe znaczenie

Nowe logo podkreśla również synergii działań oraz płynny przepływ technologii i kompetencji pomiędzy dwoma głównymi obszarami działalności Spółki: kosmicznym (Space) i przemysłowym (Industry). Emitent działa jako dostawca zintegrowanych technologii optycznych, obejmujących cały łańcuch danych – od akwizycji, przez przetwarzanie i analizę, aż po predykcję (APAP).

W praktyce rebranding Scanway oznacza odejście od rozdzielnych marek Scanway Space i Scanway Industry. Od tej pory Emitent występuje pod jedną, ujednoliconą marką korporacyjną – Scanway S.A. – co wzmacnia spójność komunikacyjną i wizerunkową Spółki wobec wszystkich interesariuszy.

Równolegle z rebrandingiem uruchomiona została nowa strona internetowa: www.scanway.pl, która zastępuje dotychczasowe serwisy i integruje wszystkie obszary działalności firmy. Na nowym portalu Emitent prezentuje m.in. konkretne wdrożenia i zastosowania swoich produktów o najwyższym poziomie gotowości technologicznej (TRL 9), w tym rozwiązania wykorzystywane w rzeczywistych misjach kosmicznych i środowiskach operacyjnych. Zaprojektowany zgodnie z korporacyjnym designem, nowy serwis odpowiada najwyższym standardom komunikacyjnym spółki giełdowej (m.in. szersza sekcja Relacje Inwestorskie) jako platformy wiedzy na temat firmy dla inwestorów, mediów, przyszłych klientów i partnerów biznesowych.

Emitent finalizuje prace nad prospektem emisyjnym, który wkrótce zostanie złożony do Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka liczy na możliwość przeprowadzenia debiutu giełdowego jeszcze w 2025 roku.

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 30.06.2025 zatrudniała 73 osoby, w tym wybitnych inżynierów z zakresu technologii wizyjnych: 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 kluczowych 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 – największy polski teleskop optyczny – został wyniesiony w kosmos na pokładzie największego polskiego satelity EagleEye.

W ramach pierwszego lotu Ariane 6, czyli najnowszej 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, potwierdzając tym samym flight heritage produktu dla rakiet nośnych.

W ramach misji OTTER, Hellenic Space Dawn, NarSha, SEMOVIS 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 w przestrzeni kosmicznej i na orbicie Ziemi, tymczasem 22 instrumentów jest na różnych etapach procesu produkcji (7 przygotowane do lotu, 2 na etapie kolimacji/testowania, 31 na etapie projektowania, co wynika z podpisanych w ostatnich kwartałach kontraktów, m.in. Nara Space Technology, Marble Imaging czy Intuitive Machines). Ze względu na intensywne działania sprzedażowe w istotny sposób w ostatnich kwartałach wzrasta backlog Spółki.

Spółka podjęła także współpracę z przedstawicielami sektora obronnego, tj. ICEYE oraz Flytronic z WB Group. Jest to odpowiedzią na rosnące zainteresowanie sektora obronnego rozwiązaniami firmy, w szczególności wysokorozdzielczych kamer i teleskopów obrazujących, które mogą być stosowane zarówno w satelitach podwójnego zastosowania jak również w dronach i segmencie zwiadowczym. Zdaniem władz Spółki, z uwagi na aktualne procesy geopolityczne kierunek ten jest nie tylko istotny dla rozwoju Scanway S.A., ale również niesie istotną wartość dla polskich zdolności obronnych i wywiadowczych.

W kolejnych kwartałach spółka planuje pogłębiać współpracę z podmiotami obronnymi, z którymi już zaangażowała się w kontrakty, umowy wykonawcze i listy intencyjne, ale także zamierza poszukiwać nowych partnerów w Polsce i Europie.

Ważnym kierunkiem dalszego rozwoju Spółki jest eksploracja Księżyca. Scanway jako pierwsza krajowa spółka dostarczy instrument optyczny do komercyjnej misji lunarnej – na mocy otrzymanego w grudniu 2024 r. zamówienia z Intuitive Machines z USA. Co więcej, stworzy również europejski system do przetwarzania zdjęć Księżyca – w oparciu o kontrakt podpisany w pierwszych dniach lipca z Europejską Agencją Kosmiczną.

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.

Wybrane projekty kosmiczne realizowane przez Scanway

	2025	2026	2027+
Nara Space Technology Konstelacje Zakończony CDR	2025: B+R, testy środowiskowe, przygotowanie modeli lotnych	2026: dostarczenie modeli lotnych	Q4 2026: wyniesienie pierwszych 2 satelitów Potencjał kontynuacji współpracy (konstelacja 6-12 satelitów)
Marble Imaging Konstelacje Zaawansowane prace nad PDR	2025: zakończenie faz: PDR i CDR	2026: dostarczenie modelu lotnego	2026: wyniesienie pierwszego satelity Potencjał kontynuacji współpracy (konstelacja większa niż Nara Space)
Klient z Azji Południowej Konstelacje Zawarta umowa	2025: umowa podpisana 23 czerwca	2026: dostarczenie pierwszego teleskopu z serii wysokorozdzielczych instrumentów optycznych	
Intuitive Machines Księżyc Prace nad modelem lotnym	H2 2025: dostarczenie modelu lotnego do partnera w USA		H2 2026: planowane wyniesienie na Księżyc Potencjał kontynuacji współpracy
Mani i LUMI Księżyc Kick-off projektu (Faza A)	Sierpień: zakończone fazy wstępne A	2025: decyzja ESA o potencjalnej kontynuacji projektu	
Flytronic Sektor obronny Trwa umowa wykonawcza	2025: prototyp modelu lotnego	2026: testy modelu lotnego	Potencjał kontynuacji współpracy (komercjalizacja produktu, własność IP: Scanway)
ICEYE Sektor obronny Zaawansowane rozmowy	2025: rozmowy biznesowe na bazie porozumienia o współpracy z Q3 2024		Potencjał kontynuacji współpracy (rozwój teleskopów o rozdzielczości co najmniej 50 cm na piksel, satelity +100 kg)
PIAST Sektor obronny Poufne	2025: wyniesienie na orbitę, Scanway odpowiada za teleskopy do 2 z 3 satelitów		Zobrazowania Ziemi na potrzeby Wojska Polskiego (odbiorca: MON)
CAMILA Konstelacje Rekomendowany podwykonawca	2025: 10 kwietnia zawarcie umowy ESA z liderem projektu		Scanway rekomendowanym podwykonawcą w zakresie dostarczenia min. 2 teleskopów optycznych

Scanway w łańcuchu danych optycznych (APAP)

Domena	<u>A</u> kwizycja	<u>P</u> rzetwarzanie	<u>A</u> nalityka	<u>P</u> redykcja
Opis	Pozyskiwanie danych opto. Kamery + teleskopy	Przetwarzanie danych w wiedzę. Algorytmy + AI	Analiza wiedzy dla podejmowania decyzji	Przewidywanie zdarzeń
Wyjście i przykłady	- Zdjęcia - Hypercube'y - Skany 3D - Np. zobrazowania w podczerwieni - Np. zdjęcie puszek na linii produkcyjnej	- Położenie obiektów - Klasyfikacja obiektów - Np. obliczona mapa stężeń metanu w atmosferze - Np. znajdowanie wgnieceń i nieszczelności puszek	- Analiza prawdopodobieństwa - Analiza częstotliwości zjawisk - Np. wyznaczone miejsca nieszczelności gazociągów - Np. statystyka miesięczna ilości wad opakowań puszkowych na linii	- Prawdopodobieństwo i charakter przyszłego zdarzenia - Np. prognoza przyszłych nieszczelności gazociągów - Np. prognoza awarii maszyny do zamykania puszek
Działy i produkty	- Scanway Space: - Linia SOP - Część linii SCS (kamery + elektronika) - linia kamer do UAV (Flytronic/WB) - Scanway Industry: - Systemy kamer, oświetlaczy i serwerów akwizycji	- Scanway Industry: - Systemy kontroli jakości i procesu - System Hydra (część przetw.) - Scanway Space + Industry: - Część linii SCS (algorytmika) - Silnik przetwarzania zdjęć satelit.	- Scanway Industry: - System Hydra (część analityczna) - Scanway Space + Industry: - Zaawansowana autonomiczna część systemów SCS - dedykowane serwisy klienckie	- Scanway Industry: - System Hydra (część predykcyjna) - Scanway Space + Industry: - dedykowane serwisy klienckie
Przykłady konkurencji	Satelite: - Dragonfly - Simera - Sense - Satlantis UAV: - Trillium - UXV Tech	Industry: - KSM Vision - MV Center - Keyence - Cognex Space+Industry: - Redwire - Imperx 3dplus	Industry: - KSM Vision - Tomra Space+Industry: - Satim - SatAgro - LiveEO	- AI Superior 6thSense - Qventus

- 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 częściowych odmianach komercjalizujemy.

Zadania domenowe obszarów 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.

Wierzimy, 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.

Space

- Akwizycja
- Wstępne przetwarzanie

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

Industry

- Przetwarzanie
- Analityka
- Predykcja

- Systemy wizyjne kontroli jakości i procesu
- Technologia 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

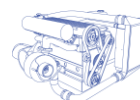


Technologie:
Obrazowanie 2D, 3D, hiperspektralne

Skuteczność: 97%

Aplikacje: wykrywanie wad zamknięcia, kontrola szczelności, kontrola etykiet

Pozostałe branże przemysłowe



Branża automotive.



Branża meblarska.



Branża poligraficzna.

Prace nad komercjalizacją systemu HYDRA w Q2 2025

W pierwszym i drugim kwartale Scanway Industry kontynuował działania związane z komercjalizacją technologii HYDRA.

Technologia ta pozwala na integrację dotychczas wypracowanych technologii, wdrożonych w dziesiątkach systemów wizyjnych w obszarze Industry.

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

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

Technologia 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



Technologia 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?

Technologia HYDRA



20%

Moduły custom:

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

Strategia i cele: Segment kosmiczny



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 misją STAR VIBE, częściowo w Q3 2024 misją EagleEye, dla statków kosmicznych i rakiet - 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 kwartałach kontraktów z Marble Imaging i Nara Space Technologies, które planowo mają zakończyć się powstaniem konstelacji satelitarnych. 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 wesprzeć procesy aplikowania po środki ze zleceń B2G, takich jak np. CAMILA, 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.

Biznesowe kierunki rozwoju Scanway – 1/3

1

Konstelacje i większe instrumenty optyczne

Budowa portfela przyszłych zamówień przez powtarzalne dostawy wystandaryzowanych instrumentów optycznych (średni cykl życia satelity 3-5 lat)

Większe teleskopy podnoszą zdolności optyczne poszerzając liczbę zastosowań i kreując potencjał do większej liczby projektów

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

2

Sektor obronny

Strategiczny dla bezpieczeństwa Polski i Europy w obliczu aktualnej sytuacji geopolitycznej na świecie

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

Ekspozycja na krajowe i europejskie programy wspierające sektor obronny w Polsce i Europie, dążenie do niezależności od m.in. USA i Chin

3

Eksploracja Księżyca

Udział w budowaniu infrastruktury dla utworzenia na Księżycu stałej obecności człowieka

Duży i rosnący rynek, wartość inwestycji w misje księżycowe wzrośnie z 11 mld USD w 2023 do blisko 17 mld USD w 2032

Współpraca z globalnymi liderami komercyjnej eksploracji Księżyca jak Intuitive Machines z USA, notowany na Nasdaq

4

Duże programy publiczne

Wysoka pula środków dla uczestników podejmujących się realizacji pierwszych dużych, krajowych i publicznych projektów kosmicznych np. CAMILA

Dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez krajowe i europejskie środki, w tym projekty realizowane z ESA

Możliwość uczestnictwa (podwykonawca) w dużych programach kosmicznych dowolnego kraju, rośnie realizowana oraz planowana liczba tych inicjatyw



PODMIOT Z AZJI CAMILA

FLYTRONIC
(WB Group) ICEYE



INTUITIVE
MACHINES



Biznesowe kierunki rozwoju Spółki – 2/3

W minionym roku Spółka wypracowała cztery strategiczne kierunki rozwoju, które kontynuuje w 2025 roku, traktując je równorzędnie i równolegle realizując. Wpisują się one w globalne trendy związane z potrzebą budowania niezależnych rozwiązań na poziomie europejskim i krajowym, a także rosnącą rolą wykorzystywania informacji satelitarnych przez odbiorców cywilnych i wojskowych.

Projekty konstelacyjne i budowa coraz większych instrumentów optycznych

Około 70% misji kosmicznych w najbliższej dekadzie będzie realizowanych jako konstelacje, czyli wyniesienie na orbitę więcej niż jednego satelity. Misje konstelacyjne, pozwalają powielać wypracowane za pierwszym razem rozwiązanie i znacząco przyspieszyć budowę kolejnych satelitów, tym samym zapewniając regularne zamówienia i optymalizując zdolności produkcyjne Spółki. Poprzez udział w projektach konstelacyjnych, Spółka zamierza wypracować powtarzalny pipeline zamówień i w średnim terminie znacząco ustabilizować kwartalną zmienność przychodów. Na przestrzeni 2024 roku Spółka podpisała kontrakty o łącznej wartości 5,6 mln EUR na projekty konstelacyjne i rozwijała współpracę z kluczowymi podmiotami, jak: Nara Space z Korei Płd. czy Marble Imaging z Niemiec. W 2025 r. Scanway podpisał swój rekordowy kontrakt o wartości 9,0 mln EUR na dostarczenie serii wysokorozdzielczych teleskopów do obserwacji Ziemi dla budowanej przez partnera z Azji południowej konstelacji satelitarnej.

Zwiększenie zaangażowania w segment obronny

Wzrost nakładów na obronność to rosnący od kilku lat trend, który Spółka zauważa i w którym zamierza partycypować dzięki nowym, nawiązanym w 2024 r. partnerstwom i współpracom m.in. z Flytronic z WB Group czy polsko-fińską firmą ICEYE, które będą kontynuowane i rozwijane w 2025 roku. Opracowane przez Spółkę produkty wzmocnią rodzime i sojusznicze wojska, zwiększając konkurencyjność polskiego sektora obronnego na arenie międzynarodowej. 2025 rok to także okres, w którym zostaną wyniesione satelity projektu PIAST, realizowanego dla Ministerstwa Obrony Narodowej; Spółka jest konsorcjantem odpowiedzialnym za dostarczenie teleskopów do dwóch z trzech satelitów, a także system akwizycji obrazu do wszystkich jednostek.

Eksploracja Księżyca

Kierunek księżycowy staje się globalnym priorytetem sektora kosmicznego, a w ciągu najbliższej dekady prognozowanych jest ponad 200 misji eksploracyjnych związanych ze Srebrnym Globem. Do większości z nich będą wymagane systemy kamer, w czym Spółka upatruje swoją szansę rynkową i wychodzi poza domenę EO (Earth Observation). Zwieńczeniem dynamicznego roku rozwoju i wzrostu było otrzymanie zamówienia na instrument optyczny do mapowania powierzchni Księżyca od amerykańskiej firmy Intuitive Machines. Jest to kluczowe z perspektywy Spółki zamówienie, które otwiera jej drogę do największego i najbardziej zaawansowanego rynku kosmicznego na świecie – USA. W ramach tej współpracy, Spółka dostarczy zaawansowany instrument optyczny do satelity, który odegra istotną rolę w budowie przyszłej infrastruktury księżycowej rozwijanej przez Intuitive Machines. Z kolei w lipcu Emitent podpisał umowę z ESA na przetwarzanie zdjęć satelitarnych Księżyca w ramach planowanej misji z firmą Intuitive Machines. Oznacza to, że zbuduje on system o strategicznym znaczeniu dla ESA, umożliwiający analizę danych satelitarnych dotyczących Księżyca.

Duże programy publiczne

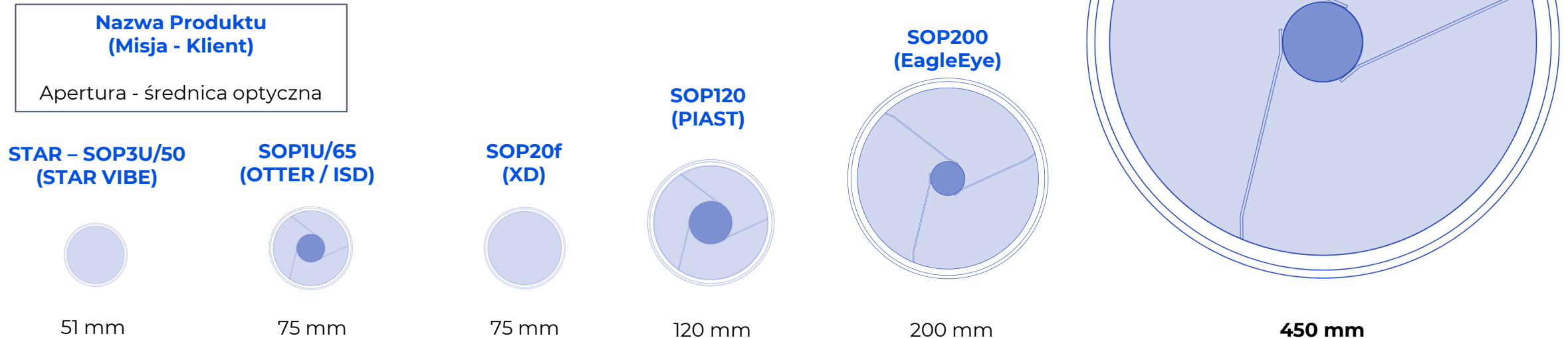
Dynamiczny rozwój polskiego sektora kosmicznego, połączony z dodatkowymi środkami dzięki zwiększonej składce Polski do ESA, wykorzystaniu środków z KPO czy własnych inicjatyw krajowych sprawiają, że współpracujące ze sobą polskie firmy mogą obecnie dostarczać kompletne i zaawansowane systemy satelitarne do użytku zarówno cywilnego, jak i obronnego. Spółka – jako krajowy lider w zakresie dostarczania zaawansowanych instrumentów optycznych – może być uczestnikiem tych programów publicznych. Wyraża swoją gotowość do realizacji strategicznych i potrzebnych Polsce przedsięwzięć i nie wyklucza, że będzie mogła rozpocząć realizację tego rodzaju projektu lub projektów w bieżącym roku.

Większe instrumenty satelitarne – 3/3

Zarząd Scanway S.A. rozpoczął w drugim kwartale 2024 roku realizację rozwoju produktowego, który kontynuował również w czwartym kwartale w kierunku ładunków optycznych do większych niż dotąd satelitów. Projekt SEMOVIS i kontrakt pomiędzy Scanway, ESA i Marble Imaging pozwoli na zrealizowanie satelitarnej misji obserwacyjnej Ziemi, pozyskującej zobrazenia o rozdzielczościach poniżej 1 metra na piksel z niskiej orbity Ziemi, co wymaga zastosowania większych apertur. Ponadto, oznacza to wejście w inny zakres spektralny niż dotychczas używane światło widzialne, czyli w podczerwieni krótkofalarskiej (SWIR). Kontrakt z Marble Imaging podpisany w trzecim kwartale i rozwijany w analizowanym okresie, 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). Jest to również największy w Polsce teleskop optyczny zdolny do zobrazowania Ziemi z rozdzielczością poniżej 1 metra na piksel.

Wspomniany projekt otwiera całkowicie nowe możliwości rynkowe dla firmy i wprowadza ją do misji o wadze 100 kg+, które realizowane są w znacznie większych budżetach. Oznacza to, że Spółka dołącza do wąskiego grona europejskich firm oferujących instrumenty optyczne o bardzo wysokiej rozdzielczości, w tym do satelitów o masie 100 kg+.

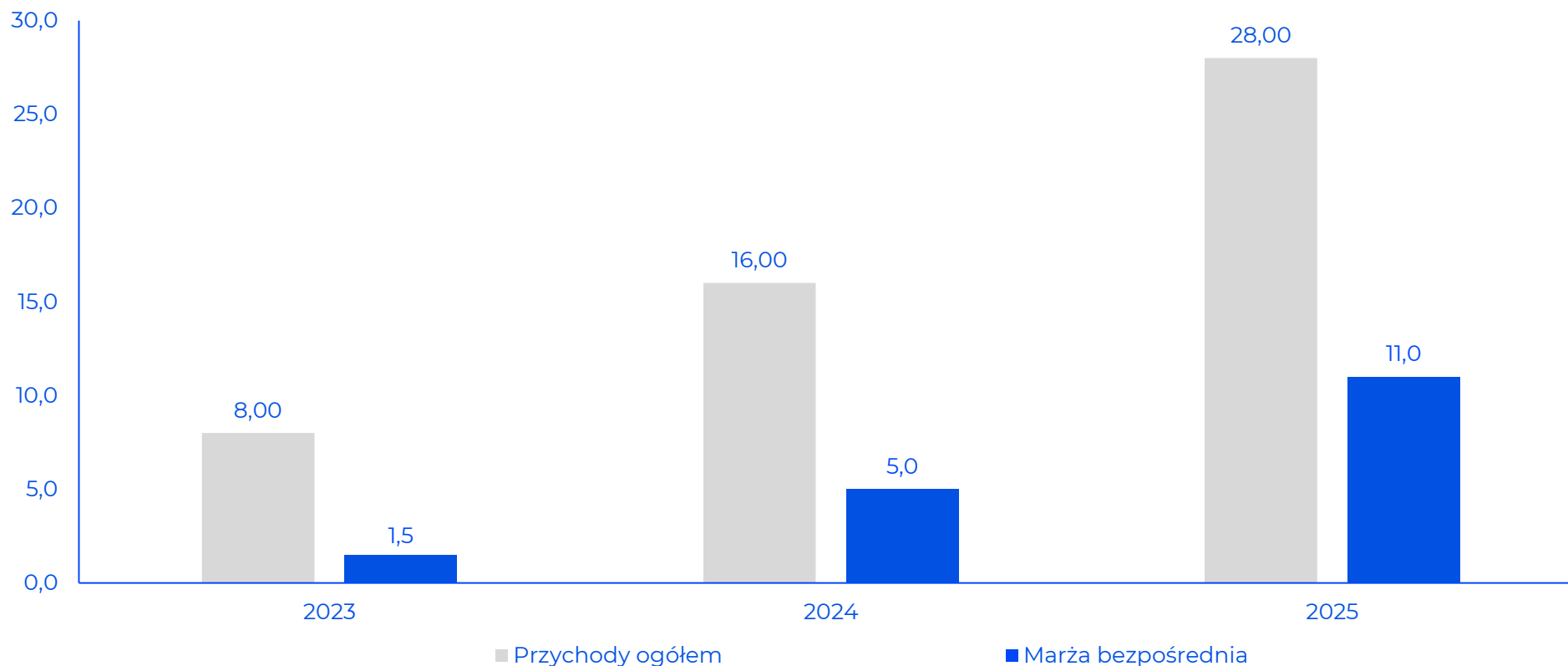
Projekt SEMOVIS wpisuje się w strategiczny kierunek rozwoju Spółki związany z udziałem w projektach konstelacyjnych, w celu budowy portfela powtarzalnych zamówień, a także produkcją coraz większych instrumentów optycznych, otwierając przed Spółką nowe rynki.



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 czerwca 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

- Jędrzej Kowalewski – Prezes Zarządu
- Mikołaj Podgórski – Członek Zarządu
- Michał Zięba – Członek Zarządu
- Radosław Charytoniuk – Członek Zarządu



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..

Rada Nadzorcza na dzień 30 czerwca 2025 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

Akcjonariat na dzień 30 czerwca 2025 r.

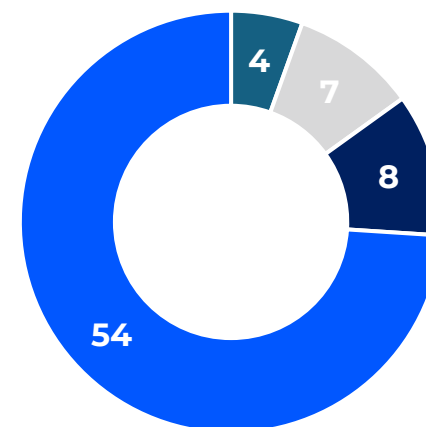
Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki na Dzień Bilansowy, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów
Jędrzej Kowalewski Fundacja Rodzinna	100 370	100 370	7,19%
Pozostali członkowie Zarządu	36 534	36 534	2,62%
PGE Ventures sp. z o.o.	185 000	185 000	13,26%
Pozostali akcjonariusze (free float)	1 073 096	1 073 096	76,92%
Razem	1 395 000	1 395 000	100,00%



Zatrudnienie

- Na dzień 30 czerwca 2025 r. Scanway SA zatrudniała 52 osoby w oparciu o umowę o pracę.
- W okresie 01.01.2025 – 30.06.2025 Spółka nawiązywała również współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło) i B2B.
- We wskazanym okresie Spółka miała takie umowy z 21 osobami.



■ Zarząd ■ Administracja ■ Sprzedaż i Marketing ■ Inżynierowie

Prognozy wyników finansowych

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych za 2025 rok.

Zasady przyjęte do sporządzenia raportu

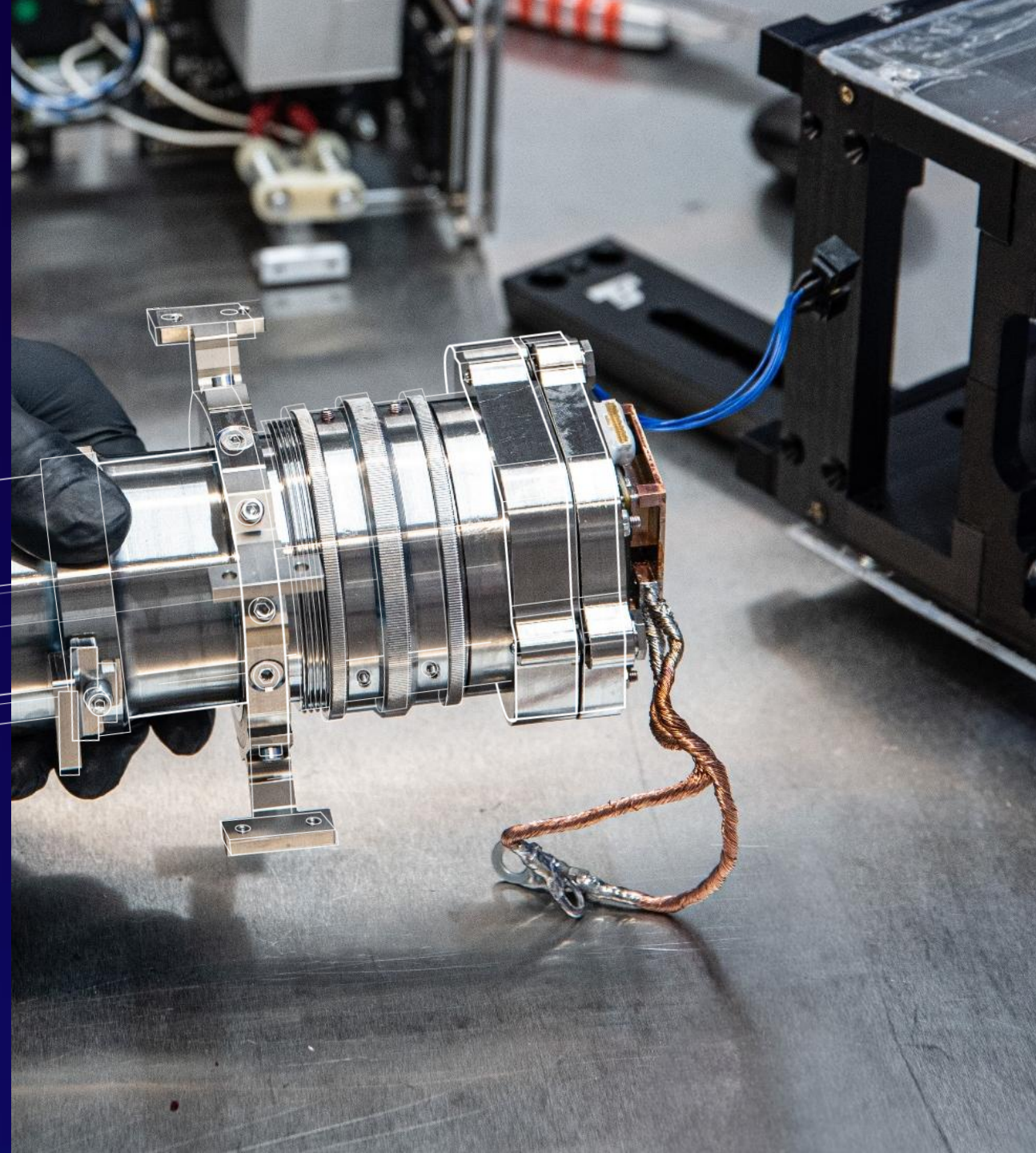
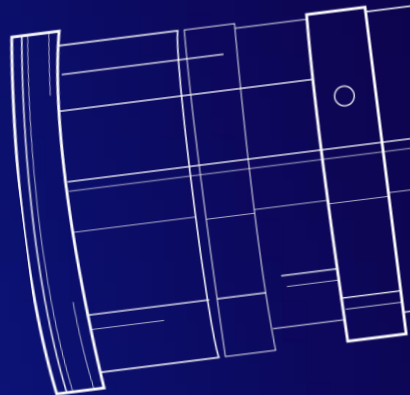
Niniejszy raport kwartalny Scanway S.A. za okres od 1.04.2025 do 30.06.2025 został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

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 rzeczywiste 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 wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

SCANWAY.



Scanway S.A.

Raport Q2 2025 | sierpień 2025