VIGO Photonics S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r.

zawierający śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe VIGO Photonics S.A. sporządzone zgodnie z MSSF

Ożarów Mazowiecki, 27 listopada 2026 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI 2

1 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE 3

2 WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 4

2.1 Informacje o spółce dominującej VIGO Photonics S.A. 4
2.2 Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (dalej jako „SSE") – zwolnienie podatkowe 5
2.3 Dane teleadresowe 5
2.4 Opis Grupy Kapitałowej VIGO Photonics 6
2.5 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej 7
2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników 7
2.7 Struktura akcjonariatu spółki VIGO Photonics S.A. 7
2.8 Władze spółki VIGO Photonics S.A. 7
2.9 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące VIGO Photonics S.A. 8
2.10 Prezentowane okresy 8
2.11 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego 8
2.12 Istotne polityki rachunkowości 9
2.13 Kursy wymiany złotego 9

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 10

4 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 16

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2025 roku 16
4.2 Czynniki, które miały wpływ na wyniki w III kwartale 2025 r. oraz będą miały w kolejnych okresach 19
4.3 Sezonowość i cykliczność działalności Spółki 20
4.4 Odpisy aktualizujące 20
4.5 Rezerwy 21
4.6 Rzeczowe aktywa trwałe 22
4.7 Sprawy sądowe 22
4.8 Korekty błędów poprzednich okresów 23
4.9 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki 23
4.10 Instrumenty finansowe 24
4.11 Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego 24
4.12 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych 24
4.13 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 24
4.14 Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda 25
4.15 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki 25
4.16 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe 25
4.17 Segmenty operacyjne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 25
4.18 Transakcje z podmiotami powiązanymi 27

1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN				w tys. EUR			
	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025	1.01.2025 30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	26 002	71 348	23 263	65 586	6 075	16 670	3 659	5 491
Koszt własny sprzedaży	12 433	33 201	11 566	33 365	2 905	7 757	1 799	2 730
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 544	7 238	-557	-999	828	1 691	-257	-131
Zysk (strata) brutto	3 695	7 206	-623	-3 416	863	1 684	-443	-147
Zysk (strata) netto	3 569	6 471	112	-3 001	834	1 512	-507	26
Liczba akcji w sztukach	1 006 018	1 006 018	874 799	874 799	1 006 018	1 006 018	874 799	874 799
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	3,5	6,4	0,1	-3,4	0,8	1,5	-0,6	0,03

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	184 365	184 449	159 595	42 216	42 235	37 759
Aktywa obrotowe	122 595	54 331	65 649	28 072	12 441	15 532
Kapitał własny	239 466	174 426	171 472	54 833	39 940	40 569
Zobowiązania długoterminowe	32 131	32 416	27 012	7 357	7 423	6 391
Zobowiązania krótkoterminowe	35 363	31 938	26 760	8 097	7 313	6 331
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny/ilość akcji)	238,03	173,38	196,01	0,05	0,04	0,05

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2026 do 30.09.2026	01.01.2025 do 30.09.2025	01.01.2026 do 30.09.2026	01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 417	-3 862	2 434	-912
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 769	-8 274	-4 853	-1 953
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 611	-1 531	17 666	-361

2 Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Informacje o spółce dominującej VIGO Photonics S.A.

VIGO Photonics S.A. („Spółka", „VIGO Photonics") jest polską spółką technologiczną o globalnym zasięgu i jest uznawana za jednego ze światowych liderów specjalizujących się w projektowaniu i produkcji zaawansowanych materiałów oraz przyrządów półprzewodnikowych dla fotoniki. Podstawowym obszarem działalności Spółki jest rozwój i produkcja detektorów podczerwieni oraz modułów detekcyjnych, w szczególności przeznaczonych do pracy w zakresie średniej i długiej podczerwieni. Oferta VIGO Photonics obejmuje również struktury i płytki epitaksjalne, wytwarzane zarówno na potrzeby własnej produkcji, jak i zgodnie z indywidualnymi wymaganiami klientów.

Produkty i rozwiązania VIGO Photonics są dostarczane odbiorcom na całym świecie, przede wszystkim w Europie, Ameryce Północnej i Azji. Spółka prowadzi działalność od 1987 roku, a od 2014 roku jej akcje są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Siedziba oraz główne zaplecze badawczo-rozwojowe i produkcyjne Spółki znajdują się w Ożarowie Mazowieckim.

VIGO Photonics dysponuje zintegrowanym i kompletnym łańcuchem technologicznym, umożliwiającym realizację kluczowych etapów powstawania przyrządów półprzewodnikowych w ramach własnych struktur – od epitaksji materiałów złożonych z grup II–VI oraz III–V, poprzez procesy technologiczne i wytwarzanie struktur detekcyjnych, aż po montaż, integrację z elektroniką oraz końcową charakteryzację produktu. Kontrola nad kluczowymi etapami procesu technologicznego pozwala Spółce rozwijać własne rodziny produktów, a także dostosowywać ich parametry do specyficznych wymagań poszczególnych klientów i zastosowań.

Działalność technologiczna VIGO Photonics koncentruje się na kilku komplementarnych obszarach:

- detektorach podczerwieni i modułach detekcyjnych – stanowiących podstawowy i najbardziej dojrzały obszar działalności Spółki;
- materiałach półprzewodnikowych i epitaksji – obejmujących rozwój oraz produkcję zaawansowanych struktur półprzewodnikowych, w szczególności opartych na materiałach z grup III–V;
- chłodzonych matrycach podczerwieni (FPA) – rozwijanych przede wszystkim z myślą o zastosowaniach w systemach termowizyjnych, obserwacyjnych oraz rozwiązaniach dla sektora obronnego;
- fotonicznych układach scalonych (PIC) – umożliwiających integrację funkcji optycznych i sensorycznych w zminiaturyzowanych układach przeznaczonych m.in. do zastosowań przemysłowych, medycznych, środowiskowych i konsumenckich.

Rozwiązania VIGO Photonics znajdują zastosowanie w wielu sektorach gospodarki i technologii, w szczególności w przemyśle i automatyce, analizie gazów i monitoringu środowiska, transporcie, obronności i bezpieczeństwie, badaniach naukowych, medycynie oraz sektorze kosmicznym. Produkty Spółki wykorzystywane są m.in. w urządzeniach spektroskopowych, systemach bezkontaktowego pomiaru temperatury, systemach kontroli i optymalizacji procesów przemysłowych, urządzeniach do wykrywania i analizy substancji chemicznych, systemach ostrzegania przed promieniowaniem laserowym i naprowadzania oraz zaawansowanej aparaturze naukowej.

Potwierdzeniem poziomu technologicznego rozwiązań Spółki jest ich wykorzystanie w międzynarodowych programach kosmicznych. Detektory produkcji VIGO Photonics zostały zastosowane m.in. w aparaturze pracującej na pokładzie łazika Curiosity w ramach misji NASA na Marsie. Technologie Spółki znalazły również zastosowanie w rozwiązaniach rozwijanych na potrzeby programu Artemis II.

Jednym z kluczowych kierunków rozwoju VIGO Photonics jest zwiększenie zaangażowania w sektorze obronnym. Spółka rozwija technologię chłodzonych matryc podczerwieni przeznaczonych m.in. do wojskowych kamer termowizyjnych i innych systemów optoelektronicznych. W kwietniu 2025 roku VIGO Photonics zawarła z PCO S.A. długoterminową umowę ramową dotyczącą dostaw chłodzonych matryc podczerwieni. Zgodnie z warunkami umowy, zaktualizowanymi w 2026 roku, współpraca obejmuje okres do 2032 roku, a szacowana wartość minimalnych zamówień wynosi ok. 191,9 mln zł.

W 2026 roku projekt matryc podczerwieni wszedł w etap przygotowania do produkcji seryjnej. Prowadzone są działania związane z transferem technologii, zakupem specjalistycznych maszyn i wyposażenia linii produkcyjnej oraz przygotowaniem niezbędnej infrastruktury produkcyjnej.

W lipcu 2026 roku, Spółka przeprowadziła proces emisji 131 219 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozyskując blisko 63 mln zł brutto. Środki pozyskane z emisji przeznaczone są przede wszystkim na przyspieszenie uruchomienia i zwiększenie skali produkcji chłodzonych matryc podczerwieni, w tym zakończenie transferu technologii, zakup specjalistycznego wyposażenia linii produkcyjnej oraz przygotowanie zdolności produkcyjnych niezbędnych do realizacji kontraktu z PCO S.A. i dalszego rozwoju sprzedaży na europejskim rynku obronnym.

VIGO Photonics konsekwentnie rozwija również swoją obecność na rynku północnoamerykańskim. W 2026 roku spółka zależna VIGO Photonics Corporation nabyła aktywa amerykańskiej spółki InfraRed Associates, Inc., rozszerzając działalność Grupy w Stanach Zjednoczonych o lokalne kompetencje produkcyjne w zakresie detektorów podczerwieni. Transakcja zwiększyła możliwości obsługi klientów amerykańskich, rozszerzyła bazę technologiczną Grupy oraz wzmacniła pozycję VIGO Photonics na rynku północnoamerykańskim, w tym w sektorze przemysłowym i obronnym.

Rozwój technologiczny Spółki opiera się na własnych kompetencjach badawczo-rozwojowych oraz współpracy z krajowymi i międzynarodowymi ośrodkami naukowymi, badawczymi i przemysłowymi. Pozwala to VIGO Photonics rozwijać technologie o wysokich barierach wejścia oraz rozwiązania dostosowane do potrzeb wymagających i wyspecjalizowanych rynków.

VIGO Photonics Spółka Akcyjna powstała w dniu 20 lutego 2002 roku w wyniku przekształcenia spółki VIGO Photonics Sp. z o.o. Spółka została wpisana w dniu 21 maja 2002 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000113394. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów elektronicznych (PKD 26.11.Z).

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

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim na podstawie zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 z dnia 9 listopada 2005 roku. Działalność objęta zezwoleniem prowadzona jest od dnia 1 marca 2008 roku.

Na podstawie posiadanego zezwolenia Spółce przysługuje prawo do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w odniesieniu do dochodu osiąganego z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie Strefy i objętej zakresem zezwolenia. Zwolnienie przysługuje na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Spółka spełniła warunki określone w zezwoleniu, uprawniające do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia podatkowego.

Maksymalna wartość pomocy publicznej dostępnej Spółce wynosi 65% zdyskontowanej wartości kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych poniesionych w okresie obowiązywania zezwolenia, obejmujących nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne. Wartość dostępnej pomocy publicznej podlega pomniejszeniu o zdyskontowaną wartość dofinansowania ze środków publicznych otrzymanego na sfinansowanie kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

Możliwość korzystania przez Spółkę ze zwolnienia podatkowego wynikającego z posiadanego zezwolenia jest ograniczona okresem funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych, tj**. do dnia 31 grudnia 2026 roku**, z uwzględnieniem dostępnego limitu pomocy publicznej oraz warunków określonych w zezwoleniu. Niewykorzystana do tego dnia część dostępnego limitu pomocy publicznej nie będzie mogła zostać wykorzystana w kolejnych okresach na podstawie przedmiotowego zezwolenia.

Zgodnie z warunkami zezwolenia Spółka prowadzi na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej działalność produkcyjną, handlową oraz usługową w zakresie wyrobów i usług wytwarzanych na terenie Strefy, określonych według Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług obowiązującej na dzień wydania zezwolenia, w szczególności w następujących pozycjach:

a) Sekcja D, podsekcja DL, dział 32:

klasa 32.10 – lampy elektronowe i pozostałe elementy elektroniczne;

b) Sekcja D, podsekcja DL, dział 33:

klasa 33.20 – instrumenty i przyrządy pomiarowe, kontrolne, nawigacyjne oraz podobne instrumenty i przyrządy;

klasa 33.30 – instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzny;

c) Sekcja K, dział 73:

klasa 73.10 – usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

2.3 Dane teleadresowe

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

Adres poczty elektronicznej: info@vigo.com.pl
Adres strony internetowej: www.vigo.com.pl

2.4 Opis Grupy Kapitałowej VIGO Photonics

W skład Grupy Kapitałowej VIGO Photonics S.A. wchodzą następujące jednostki zależne:

▪ **VIGO Photonics Taiwan Co., Ltd.** – spółka utworzona w 2020 roku w celu prowadzenia działalności handlowej oraz wspierania sprzedaży produktów VIGO Photonics na rynkach Azji Wschodniej. VIGO Photonics S.A. posiada 100% udziałów w spółce. Spółka znajduje się obecnie w procesie likwidacji, w związku z czym wartość inwestycji została w całości objęta odpisem aktualizującym ujętym w pozostałych kosztach operacyjnych.

▪ **VIGO Photonics Corporation** – spółka zależna utworzona w 2021 roku w celu rozwoju działalności VIGO Photonics na rynku Ameryki Północnej. Początkowo jej działalność koncentrowała się przede wszystkim na funkcjach handlowych oraz obsłudze klientów na rynku amerykańskim. W marcu 2026 roku VIGO Photonics Corporation nabyła aktywa InfraRed Associates, Inc., rozszerzając zakres swojej działalności o lokalne kompetencje technologiczne i produkcyjne w obszarze detektorów podczerwieni. Transakcja zapewniła Grupie własne zaplecze produkcyjne w Stanach Zjednoczonych oraz wzmocniła możliwości obsługi klientów na rynku północnoamerykańskim, w tym klientów z sektora przemysłowego i obronnego.

VIGO Photonics S.A. posiada 100% akcji VIGO Photonics Corporation. W okresie sprawozdawczym wartość inwestycji w jednostkę zależną wzrosła w związku z dokonaną konwersją należności z tytułu pożyczek udzielonych spółce zależnej na kapitał własny VIGO Photonics Corporation. Na dzień 30 września 2026 roku wartość bilansowa inwestycji w VIGO Photonics Corporation wynosi 15 051 tys. zł.

Ponadto VIGO Photonics S.A. posiada udział w następującej jednostce współkontrolowanej:

▪ **VIGO Ventures ASI Sp. z o.o.** – alternatywna spółka inwestycyjna utworzona w 2021 roku, która przejęła działalność inwestycyjną prowadzoną wcześniej przez VIGO WE Innovation Sp. z o.o. VIGO Photonics S.A. oraz Warsaw Equity ASI Sp. z o.o. wspólnie realizują za pośrednictwem VIGO Ventures działalność inwestycyjną w innowacyjne przedsięwzięcia technologiczne. Na dzień bilansowy wartość bilansowa inwestycji VIGO Photonics S.A. w VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. wynosi 18 641 tys. zł.

VIGO Ventures pełni funkcję wyspecjalizowanego wehikułu inwestycyjnego ukierunkowanego na rozwój innowacyjnych przedsięwzięć technologicznych, przede wszystkim w obszarach fotoniki, półprzewodników, technologii materiałowych oraz innych segmentach zaawansowanych technologii. Rolą VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. jest tworzenie pomostu pomiędzy środowiskiem naukowym i badawczo-rozwojowym a biznesem poprzez identyfikowanie projektów o wysokim potencjale technologicznym i komercyjnym oraz wspieranie ich w procesie przejścia od etapu badań i rozwoju do komercjalizacji oraz skalowania działalności.

Model działalności VIGO Ventures łączy kompetencje technologiczne i branżowe VIGO Photonics z doświadczeniem inwestycyjnym i biznesowym partnera finansowego. Pozwala to zapewniać spółkom portfelowym dostęp nie tylko do kapitału, lecz również do wiedzy technologicznej, wsparcia strategicznego oraz doświadczenia niezbędnego do rozwoju działalności i komercjalizacji nowych technologii.

Decyzje dotyczące istotnych działań VIGO Ventures ASI Sp. z o.o., w tym w szczególności decyzje inwestycyjne, wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę. W konsekwencji żadna ze stron nie posiada samodzielnej kontroli nad VIGO Ventures ASI Sp. z o.o., a kontrola nad jednostką sprawowana jest wspólnie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd VIGO Photonics S.A. nie zidentyfikował zmian w okolicznościach stanowiących podstawę oceny współkontroli nad VIGO Ventures ASI Sp. z o.o.

Dane z zestawienia obrotów i sald Spółki VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. na dzień 30.09.2026 przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

Spółka	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
VIGO Ventures ASI	49 371	10 351	39 682	-661	49 403	49 370	33	30	10

2.5 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W przedstawionym okresie sprawozdawczym w Spółce nie zaszły zmiany w strukturze.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie opublikowała formalnej prognozy jednostkowych wyników finansowych na 2026 rok, obejmującej w szczególności przychody ze sprzedaży, EBITDA, wynik operacyjny ani wynik netto.

Spółka przekazuje natomiast informacje dotyczące oczekiwanych tendencji sprzedażowych, wartości portfela zamówień i zawartych kontraktów, a także celów operacyjnych i sprzedażowych odnoszących się do wybranych rynków, obszarów działalności oraz realizowanych projektów.

Informacje te mają charakter kierunkowy i odnoszą się do wybranych obszarów działalności Spółki, w związku z czym nie stanowią prognozy jednostkowych wyników finansowych VIGO Photonics S.A. na 2026 rok.

2.7 Struktura akcjonariatu spółki VIGO Photonics S.A.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2026 r. - 30.09.2026 r. następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
OFE Allianz	96 606	9,60%	96 606	9,60%
TFI PZU	93 164	9,26%	93 164	9,26%
Józef Piotrowski	79 106	7,86%	79 106	7,86%
Investors TFI	53 332	5,30%	53 332	5,30%
Pozostali	683 810	67,97%	683 810	67,97%
Razem	**1 006 018**	**100,00%**	**1 006 018**	**100,00%**

2.8 Władze spółki VIGO Photonics S.A.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2026 r. w skład Zarządu Spółki wchodzą:

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

Do dnia 29 października 2026 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

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

Do dnia 29 października 2026 r. w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzili:

- Marek Wiechno - Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Zbigniew Więcław – Członek Komitetu Audytu;
- Małgorzata Starczewska-Krzysztoszek – Członek Komitetu Audytu;
- Waldemar Maj – Członek Komitetu Audytu.

Od dnia 29 października 2026 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzą:

- Krzysztof Kaczmarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej;
- Marcin Kubrak – Członek Rady Nadzorczej;
- Marek Wiechno – Członek Rady Nadzorczej;
- Małgorzata Starczewska-Krzysztoszek – Członek Rady Nadzorczej;
- Mateusz Komorowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Rejman – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 29 października 2026 r. w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzą:

- Marek Wiechno - Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Małgorzata Starczewska-Krzysztoszek – Członek Komitetu Audytu;
- Waldemar Maj – Członek Komitetu Audytu.

2.9 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące VIGO Photonics S.A.

Na dzień 27 listopada 2026 r. członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Adam Piotrowski posiadał 474 akcje (wartość nominalna 474 zł);
- Łukasz Piekarski posiadał 395 akcji (wartość nominalna akcji 395 zł).

Na dzień 27 listopada 2026 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali akcji Spółki.

2.10 Prezentowane okresy

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej prezentuje dane na dzień 30 września 2026 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje dane za okres trzech miesięcy od 1 lipca 2026 roku do 30 września 2026 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku. Dane porównawcze obejmują odpowiednio okres trzech miesięcy od 1 lipca 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz okres dziewięciu miesięcy od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym prezentują dane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wraz z danymi porównawczymi za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

2.11 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe VIGO Photonics S.A. („Spółka") za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" („MSR 34"), zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzone przez Unię Europejską, mające obowiązkowe zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, nie różnią się od standardów wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) mających obowiązkowe zastosowanie dla tego okresu w zakresie mającym zastosowanie do Spółki.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i metod wyceny zgodnych z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z uwzględnieniem nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.

Od 1 stycznia 2026 roku obowiązkowe zastosowanie mają w szczególności:

- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia" dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych,
- zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące kontraktów na energię elektryczną zależną od warunków naturalnych,
- zmiany wynikające z dokumentu „Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11".

Zastosowanie powyższych nowych i zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę, wartość aktywów i zobowiązań, wynik finansowy ani zakres ujawnień prezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 23 kwietnia 2026 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki dokonał oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności, uwzględniając wszystkie dostępne informacje dotyczące przyszłości, obejmujące okres co najmniej 12 miesięcy od dnia 30 września 2026 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zidentyfikował materialnych niepewności związanych ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogłyby budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności. W związku z powyższym sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). O ile nie wskazano inaczej, wszystkie dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych.

Ze względu na prezentację danych finansowych w zaokrągleniu do tysięcy złotych poszczególne wartości prezentowane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do wartości wykazanych w pozycjach zbiorczych. Ewentualne różnice wynikają wyłącznie z zastosowanych zaokrągleń.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd VIGO Photonics S.A. w dniu 27 listopada 2026 r.

2.12 Istotne polityki rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości oraz metody wyceny zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z uwzględnieniem zmian wynikających z nowych i zmienionych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2026 roku, opisanych w punkcie 2.11 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowy opis istotnych zasad rachunkowości został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz, w zakresie zmian i uzupełnień mających zastosowanie w 2026 roku, w jednostkowym półrocznym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

2.13 Kursy wymiany złotego

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

Lp.	EUR	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2025-30.09.2025
1.	Kurs NBP na dzień bilansowy	4,3672	4,2267	4,2692
2.	Średni kurs okresu	4,2800	4,2372	4,2365

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

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
	AKTYWA		
Aktywa trwałe	**184 365**	**159 595**	**174 606**
Rzeczowe aktywa trwałe	92 181	97 459	99 811
Wartości niematerialne	15 150	15 641	11 873
Prawo do użytkowania	4 676	4 835	4 851
Nakłady na projekty rozwojowe	26 107	22 496	25 639
Pozostałe aktywa finansowe	12 295	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	7 916
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	33 693	19 084	19 088
Rozliczenia międzyokresowe	263	80	5 429
Aktywa obrotowe	**122 595**	**65 649**	**55 879**
Zapasy	18 493	16 542	17 839
Należności handlowe	25 523	22 564	19 205
Należności z tytułu dotacji	2 758	4 076	-
Pozostałe należności	950	1 533	1 575
Pozostałe należności finansowe	2 089	13 891	13 377
Rozliczenia międzyokresowe	1 595	1 189	1 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 187	5 854	2 853
AKTYWA RAZEM	**306 960**	**225 244**	**230 486**
	PASYWA		
Kapitał własny	**239 466**	**171 472**	**178 753**
Kapitał zakładowy	1006	875	875
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	131 106	69 767	69 767
Kapitał z aktualizacji wyceny	192	139	117
Kapitał warunkowy program motywacyjny	29	29	-
Korekta błędów lat poprzednich	-21 893	-21 893	-
Pozostałe kapitały	122 554	132 859	110 995
Wynik finansowy bieżącego okresu	6 471	-10305	-3 001
Zobowiązania długoterminowe	**32 131**	**27 012**	**26 781**
Kredyty i pożyczki	13 573	5 790	6 823
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 072	18 259	17 734
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	240	273	265
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1425	765	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 821	1 925	1 959

Zobowiązania krótkoterminowe	**35 363**	**26 760**	**24 951**
Kredyty i pożyczki	21 294	11 852	11 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	219	238	-
Zobowiązania handlowe i inne	4 571	6 017	3 355
Pozostałe zobowiązania	1 717	1 600	2 017
Zobowiązania z tytułu leasingu			130
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 485	2 590	2 435
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 604	2 364	2 766
Pozostałe rezerwy	2 473	2 099	2 321
PASYWA RAZEM	**306 960**	**225 244**	**230 486**

RÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2026 - 30.09.2026	01.01.2026 - 30.09.2026	01.07.2025 - 30.09.2025	01.01.2025 - 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	**26 002**	**71 348**	**23 263**	**65 586**
Przychody ze sprzedaży produktów	25 519	70 150	22 101	63 263
Przychody ze sprzedaży usług	483	1 198	1 162	2 217
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	106
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**12 433**	**33 201**	**11 566**	**33 365**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	12 433	33 199	11 566	33 365
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	2	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**13 569**	**38 148**	**11 697**	**32 221**
Koszty sprzedaży	2 452	7 781	2 140	6 957
Koszty ogólnego zarządu	5 607	18 023	7 087	19 144
Pozostałe przychody operacyjne	2 906	9 735	3 324	10 532
Pozostałe koszty operacyjne	1 734	3 840	2 137	4 888
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	3 138	11 001	4 215	12 764
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**3 544**	**7 238**	**-557**	**-999**
Przychody finansowe	689	2 058	119	246
Koszty finansowe	538	2 090	185	2 663
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**3 695**	**7 206**	**-623**	**-3 416**
Podatek dochodowy	125	734	-735	-415
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**3 569**	**6 471**	**112**	**-3 001**
Zysk (strata) netto	**3 569**	**6 471**	**112**	**-3 001**
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	-	-	-15
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-	-	-15
Suma dochodów całkowitych	**3 569**	**6 471**	**112**	**-3 016**
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	**3,55**	**6,43**	**0,15**	**-3,43**
Podstawowy za okres obrotowy	3,55	6,43	0,15	-3,43
Rozwodniony za okres obrotowy	3,55	6,43	0,15	-3,43

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025 przed przekształceniem
	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	**7 206**	**-3 416**	**-3 416**
Podatek dochodowy	**735**	**-415**	**-415**
Zysk / Strata netto	**6 471**	**-3 001**	**-3 001**
Korekty razem:	**3286**	**5150**	**-405**
Amortyzacja	10 683	10 143	10 143
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-578	1 439	1 439
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1101	504	504
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1886	-1999	-126
Zysk (strata) z wyceny instrumentów pochodnych	104	-	-
Zmiana stanu rezerw	635	800	800
Zmiana stanu zapasów	-1 951	-2 063	-2 063
Zmiana stanu należności	-2375	-547	-547
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 760	-1 151	-1 151
Zmiana stanu przedpłat	-	-	413
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-	-	-9 818
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pozostałe	-196	413	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i należności z tytułu dotacji	-491	-2 389	-
Gotówka z działalności operacyjnej	**10 492**	**1 734**	**-3 821**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-75	-40	-40
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**10 417**	**1 694**	**-3 862**
	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**1 872**	**304**	**5 859**
Otrzymane dofinansowania	460	300	5 856
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	2	3	3
Spłaty udzielonych pożyczek	1026	-	-
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	384	-	-
Wydatki	**-22 641**	**-14 133**	**-14 133**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 410	-2 211	-2 211
Wydatki na nabycie udziałów	0	-750	-750
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-5 803	-7 154	-7 154
Udzielone pożyczki	-14 428	-4 019	-4 019
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-20 769**	**-13 829**	**-8 274**
	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**98 008**	**5 831**	**5 831**
Kredyty i pożyczki	36 250	5 831	5 831

	Za okres: od 01.01.2026 do 30.09.2026	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025 po przekształceniu	Za okres: od 01.01.2025 do 30.09.2025 przed przekształceniem
Wpływy netto z emisji akcji	61 707	-	-
Odsetki otrzymane	51	-	-
Wydatki	**-22 397**	**-7 362**	**-7 362**
Spłaty kredytów i pożyczek	-19 940	-6 410	-6 410
Odsetki	-2312	-872	-872
Wydatki na instrumenty pochodne	-33	-	-
Opłaty z tytułu leasingu	-112	-79	-79
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**75 611**	**-1 531**	**-1 531**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**65 259**	**-13 667**	**-13 667**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**65 333**	**-13 675**	**-13 675**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	74	-8	-8
F. Środki pieniężne na początek okresu	**5 854**	**16 527**	**16 527**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**71 187**	**2 853**	**2 853**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone w dniu 30 września 2026 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2026 r.	**875**	**69 767**	**139**	**110 995**		**-10 305**	**171 472**
Wynik finansowy okresu						6 471	6 471
Rejestracja akcji z emisji serii G	131						131
Rozliczenie wyniku finansowego za 2025				-10 305		10 305	0
Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji serii G		61 338					61 338
Nieroliczone zyski zatrzymane							
Korekty błędów lat poprzednich							
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			53				53
Kapitał własny na dzień 30.09.2026 r.	**1 006**	**131 106**	**192**	**100 690**		**6 471**	**239 466**
Dwanaście miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2025 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	**875**	**69 767**	**132**	**114 029**	**-2 307**	**-867**	**181 630**
Wynik finansowy okresu						-10 305	-10 305
Rozliczenie wyniku finansowego za 2024				-867	2 307	867	2 307
Nieroliczone zyski zatrzymane				19 725			19 725
Korekty błędów lat poprzednich				-21 893			-21 893
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			7				7
Kapitał własny na dzień 31.12.2025 r.	**875**	**69 767**	**139**	**110 995**	**0**	**-10 305**	**171 472**
Dziewięć miesięcy zakończone w dniu 30 września 2025 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	**875**	**69 767**	**132**	**111 773**		**-867**	**181 630**
Wynik finansowy okresu						-3 001	-3 001
Rozliczenie wyniku finansowego za 2024				-867		867	
Korekty błędów lat poprzednich				139			139
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-15				-15
Kapitał własny na dzień 30.09.2025 r.	**875**	**69 767**	**117**	**110 995**		**-3 001**	**178 753**

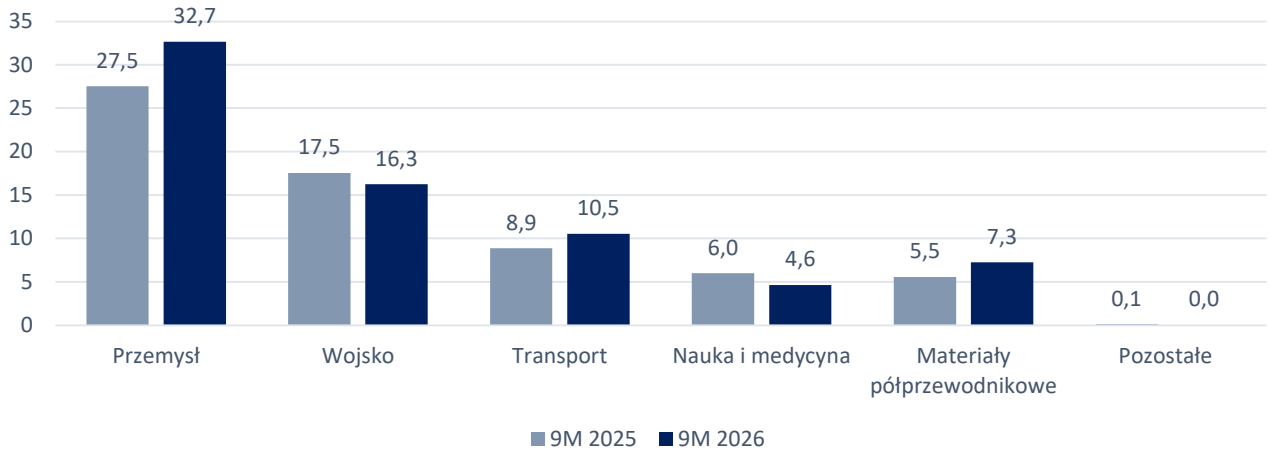
4 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2026 roku

W III kwartale 2026 r. Spółka odnotowała 26,00 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 11,77 % więcej w stosunku do analogicznego okresu w 2025 r. (w tym: sprzedaż materiałów półprzewodnikowych wyniosła 1,99 mln zł, czyli o 23,42% więcej r/r). Narastająco od początku roku Spółka osiągnęła 71,35 mln zł przychodów ze sprzedaży, to jest o 8,79% więcej r/r.

Narastająco spółka zanotowała największy wzrost w segmencie przemysł – o 18,70% r/r, transport – 18,64% r/r oraz materiały półprzewodnikowe – 30,91 o % r/r.

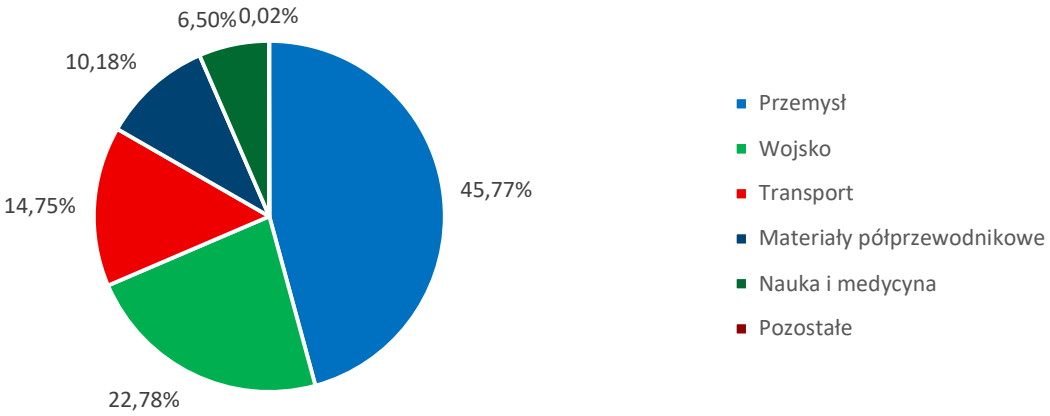
Wykres 1. Łączna sprzedaż za 9 miesięcy 2025 r. i 2026 r. wg aplikacji [tys. zł]



Wpływ na wyniki za 9 miesięcy 2026 r. miały następujące czynniki:

- zwiększenie zapotrzebowania na detektory do systemów kolejowych od dużego europejskiego klienta;
- wzrost zapotrzebowania na produkty z sektora przemysłowego, głównie z zakresu analizy gazów;
- przejściowy spadek zapotrzebowania na produkty Spółki z sektora wojskowego;
- wzrost zapotrzebowania na tanie moduły w zakresie zabezpieczenia cywilnego.

Wykres 2 Łączna sprzedaż za 9 miesięcy 2026 r. wg aplikacji [%]



4.1.1 Koszty podstawowej działalności operacyjnej

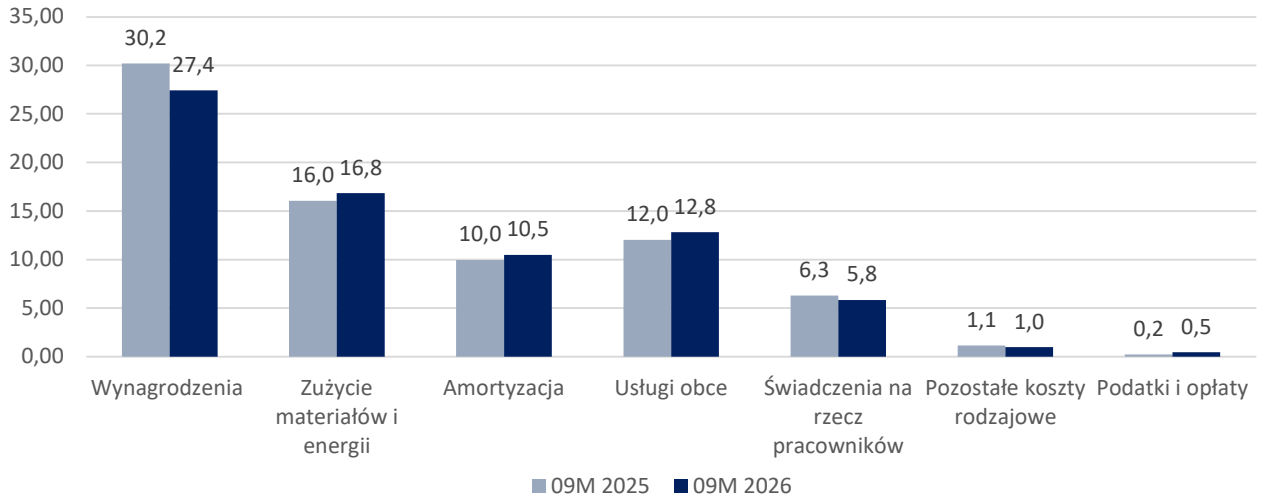
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług osiągnął poziom 33,20 mln zł i jest on o 0,49% niższy niż w analogicznym okresie 2025 r. co związane jest głównie z wzrostem sprzedaży przy jednoczesnym spadku kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników.

Koszty ogólnego zarządu za 9 miesięcy 2026 r. osiągnęły poziom 29,09 mln zł i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 9,04%.

Koszty sprzedaży za 9 miesięcy 2025 wyniosły 7,78 mln zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11,85%.

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej (wraz z pozostałymi kosztami operacyjnymi) za 9 miesięcy 2026 r. osiągnęły poziom 73,85 mln zł, czyli są niższe o 4,24 %r/r.

Wykres 3 Koszty w układzie rodzajowym [mln zł]



4.1.2 Wynik finansowy

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT[1]) wyniósł za 9 miesięcy 2026 +7,24 mln zł (wzrost o 8,24 mln r/r). EBITDA[2] skorygowana[3] osiągnęła poziom 18,4 mln zł i porównaniu do 2025 roku wzrosła o 86,1%. Skorygowana zysk netto[4] (tj. zysk netto nieuwzględniający podatku odroczonego oraz wpływu zdarzeń jednorazowych) za 9 miesięcy 2026 wyniósł 9,35 mln zł i zwiększył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 10,04 mln zł.

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,67 mln
- spadek kosztów zatrudnienia o 3,23 mln (spadek o 8,85% r/r)

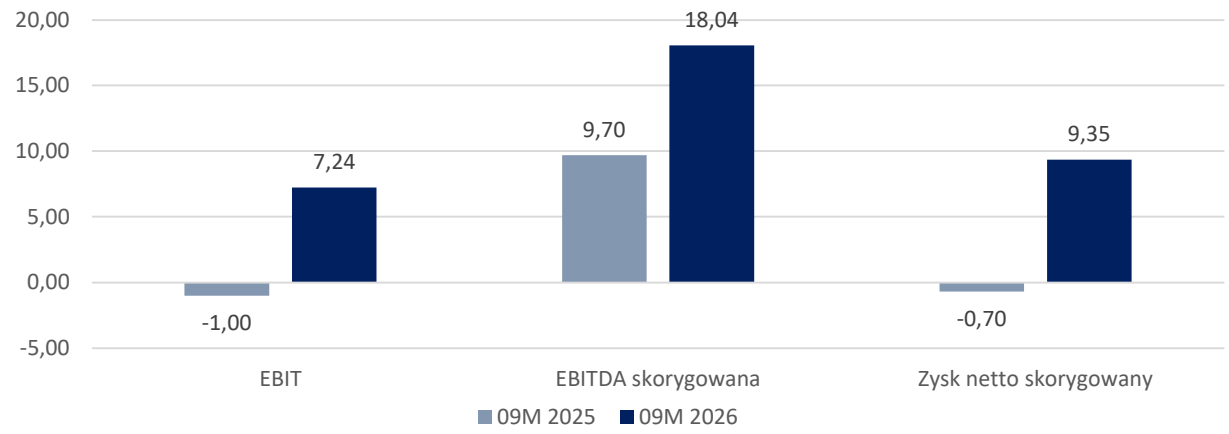
[1] EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość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

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

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

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

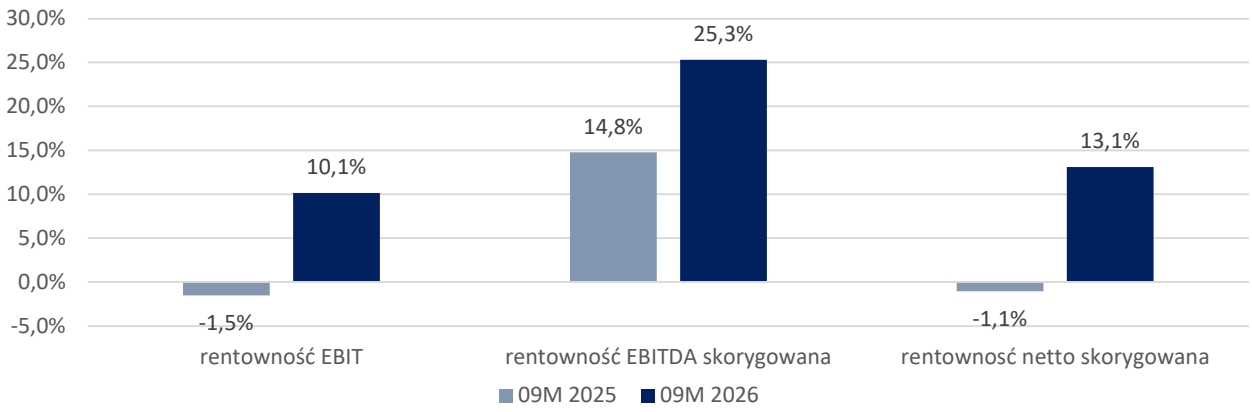
Wykres 4 Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2025 r. i 2026 r. [mln zł]



Wyszczególnienie (dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe)		9M 2025	9M 2026
EBIT	**[tys. PLN]**	**-999**	**7 238**
EBITDA	**[tys. PLN]**	**9 144**	**17 921**
EBITDA skorygowana	**[tys. PLN]**	**9 695**	**18 040**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[tys. PLN]	-999	7 238
Amortyzacja	[tys. PLN]	10 143	10 683
Rozliczenie dofinansowań do aktywów trwałych	[tys. PLN]	- 2 210	-2 097
Program motywacyjny	[tys. PLN]	0	0
Likwidacja nakładów na prace rozwojowe	[tys. PLN]	0	0
Koszty operacyjne związane z pozyskaniem finansowania	[tys. PLN]	109	20
Koszty operacyjne związane z akwizycjami	[tys. PLN]	2 626	1 972
Koszty operacyjne związane z restrukturyzacją	[tys. PLN]	26	173
Koszty operacyjne związane z postępowaniami sądowymi	[tys. PLN]	0	52
Rentowność EBIT		**-1,5%**	**10,1%**
Rentowność EBITDA		**13,9%**	**25,1%**
Rentowność EBITDA skorygowana		**14,8%**	**25,3%**
Rentowność netto skorygowana		**-1,1%**	**13,1%**

Rentowność netto (od wyniku skorygowanego) wyniosła 13,1% (wzrost o 14,2 p.p. r/r), rentowność EBITDA skorygowana wyniosła 25,3% (wzrost o 10,5 p.p. r/r), z kolei rentowność EBIT wyniosła 10,1% (wzrost o 11,7 p.p. r/r).

Wykres 5 Rentowność i marże wypracowane za 9 miesięcy 2025 r. i 2026 r. (%)



4.2 Czynniki, które miały wpływ na wyniki w III kwartale 2026 r. oraz będą miały w kolejnych okresach

4.2.1 Perspektywy krótkookresowe

Po dziewięciu miesiącach 2026 roku Spółka utrzymuje wysokie tempo sprzedaży, wspierane przede wszystkim przez wzrost popytu w segmencie przemysłowym oraz rozwój sprzedaży nowych produktów. Szczególnie istotny pozostaje wzrost sprzedaży w obszarze przemysłowym, który po dziewięciu miesiącach 2026 roku był wyraźnie wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pozytywnym czynnikiem dla perspektyw działalności w kolejnych okresach pozostaje również wysoki poziom portfela zamówień. Na dzień 30 września 2026 roku wartość portfela zamówień dotyczących produktów wytwarzanych w zakładzie w Ożarowie Mazowieckim wyniosła około 86,5 mln zł, co oznacza istotny wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wysoki poziom backlogu zwiększa przewidywalność przychodów w kolejnych miesiącach i stanowi istotne wsparcie dla utrzymania wysokiego poziomu wykorzystania zdolności produkcyjnych.

W ocenie Zarządu perspektywy krótkookresowe Spółki pozostają pozytywne. W kolejnych okresach na poziom sprzedaży powinny wpływać przede wszystkim dalszy wzrost popytu w sektorze przemysłowym, rozwój sprzedaży produktów przeznaczonych dla sektora obronnego oraz kontynuacja komercjalizacji nowych rozwiązań technologicznych.

Jednocześnie Spółka kontynuuje działania związane ze zwiększaniem zdolności produkcyjnych oraz przygotowaniem do uruchomienia seryjnej produkcji chłodzonych matryc podczerwieni. W 2026 roku prowadzone są przede wszystkim działania związane z transferem technologii, zakupem i instalacją specjalistycznego wyposażenia oraz przygotowaniem infrastruktury produkcyjnej. Istotnego wzrostu przychodów z tego obszaru Spółka oczekuje od 2027 roku, wraz z rozpoczęciem realizacji większych wolumenów dostaw.

4.2.2 Perspektywy długookresowe

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

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

Zarząd na ówczesnym etapie identyfikował szereg potencjalnych szans biznesowych w ramach rynku fotoniki, których wykorzystanie mogło pozwolić na realizację ambicji wzrostowych w perspektywie 2026 r. Za najbardziej perspektywiczne z potencjalnych inicjatyw wzrostowych Zarząd uznał:

a) Eksplorację rynku detektorów MCT (HgCdTe), w tym ekspansję (geograficzną, segmentową) w obszarach rynku nieobjętych regulacjami wyłączającymi stosowanie rtęci i kadmu w detektorach,

b) Rozwój technologii detektorów i modułów podczerwieni z materiałów powstałych na bazie związków z III i V grupy układu okresowego pierwiastków, zgodnych ze wspólnotową dyrektywą Restriction of Hazardous Substances (RoHS),

c) Rozwój epitaksji materiałów półprzewodnikowych III-V oraz produkcji źródeł bliskiej podczerwieni (laserów VCSEL),

d) Rozwój technologii źródeł podczerwieni,

e) Rozwój technologii systemów optoelektronicznych i fotonicznych układów scalonych dla średniej oraz krótkiej podczerwieni,

f) Rozwój technologii matryc detektorów podczerwieni.

Realizacja Strategii VIGO 2021-2026 była podzielona na dwa etapy.

Perspektywa 2021-2023

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

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

Perspektywa 2024-2026

W drugim etapie Strategii, obejmującym lata 2024–2026, Spółka koncentruje się na:

- Przyspieszeniu wzrostu sprzedaży w inicjatywach rozwojowych stanowiących podstawową działalność (sprzedaż detektorów i modułów podczerwieni oraz materiałów półprzewodnikowych), poprzez wsparcie działalności operacyjnej w całym łańcuchu wartości, w tym zwłaszcza inwestycje w rozwój własnych struktur sprzedaży na kluczowych rynkach oraz kontynuację rozwoju technologii i nowych produktów, w celu dalszego umocnienia pozycji jako wiodącego dostawcy fotonowych detektorów średniej podczerwieni oraz dostawcy materiałów półprzewodnikowych do zastosowań w fotonice i mikroelektronice
- Kontynuacji projektu związanego z rozwojem technologii matryc detektorów podczerwieni do zastosowań cywilnych i wojskowych oraz uruchomieniem seryjnej produkcji matryc detektorów podczerwieni.
- Realizacji projektu związanego z rozwojem technologii fotonicznych układów scalonych, a następnie wdrożeniem ich do seryjnej produkcji w ramach Inicjatywy PIC. Najważniejszym projektem w ramach tej inicjatywy jest projekt HyperPIC, dla którego uzyskano decyzję Komisji Europejskiej zatwierdzającą pomoc publiczną w wysokości do 102,9 mln EUR.

Jednocześnie Spółka prowadzi prace nad strategią działalności na kolejne lata.

4.3 Sezonowość i cykliczność działalności Spółki

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

4.4 Odpisy aktualizujące

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące wyroby	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2026 roku	**4 093**	**176**	**591**	**4 860**
Zmniejszenia w okresie 01.01.2026-30.09.2026:				
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi				
Zwiększenia w okresie 01.01.2026-30.09.2026:	**857**	**62**	**218**	**1 137**
Utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	857	62	**218**	1 137
Stan na dzień 30.09.2026 roku	**4 950**	**238**	**809**	**5 998**
Stan na dzień 01.01.2025 roku	**2 603**	**277**	**484**	**3 365**
Zmniejszenia w okresie 01.01.2025-30.09.2025:		**34**		**34**
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		**34**		**34**
Zwiększenia w okresie 01.01.2025-30.09.2025:	**949**		**106**	**1 055**
Utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	949		106	1 055
Stan na dzień 30.09.2025 roku	**3 552**	**243**	**590**	**4 386**

4.5 Rezerwy

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Stan na dzień: 30.09.2026	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.09.2025
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	242	309	301
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 602	2 327	2 730
Razem, w tym:	**2 844**	**2 636**	**3 031**
- długoterminowe	240	273	265
- krótkoterminowe	2 604	2 363	2 766

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2026	**309**	**2 327**
Utworzenie rezerwy	44	275
Rozwiązanie rezerwy	111	
Stan na 30.09.2026, w tym:	**242**	**2 602**
- długoterminowe	240	
- krótkoterminowe	2	2 602
Stan na 01.01.2025	**256**	**2 000**
Utworzenie rezerwy	53	327
Rozwiązanie rezerwy		
Stan na 31.12.2025, w tym:	**309**	**2 327**
- długoterminowe	273	
- krótkoterminowe	36	2 327
Stan na 01.01.2025	**256**	**2 000**
Utworzenie rezerwy	46	730
Stan na 30.09.2025, w tym:	**302**	**2 730**
- długoterminowe	265	0
- krótkoterminowe	36	2 730

Pozostałe rezerwy

	Stan na dzień: 30.09.2026	Stan na dzień: 31.12.2025	Stan na dzień: 30.09.2025
Rezerwa na wynagrodzenia	1 581	926	1489
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	819	743	761
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	59	107	53
Pozostałe rezerwy	14	323	18
Razem, w tym:	**2 473**	**2 099**	**2 321**
- krótkoterminowe	2 473	2 099	2 321

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2026	**743**	**1 356**	**2 099**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	76	893	969
Rozwiązane	0	595	595
Stan na 30.09.2026, w tym:	**819**	**1 654**	**2 473**
- krótkoterminowe	819	1 654	2 473
Stan na 01.01.2025	**625**	**1 656**	**2 279**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	136	406	542
Rozwiązane	18	706	724
Stan na 31.12.2025, w tym:	**743**	**1 356**	**2 099**
- krótkoterminowe	743	1 356	2 099
Stan na 01.01.2025	**625**	**1 656**	**2 281**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	136	71	207
Rozwiązane	-	167	167
Stan na 30.09.2025, w tym:	**761**	**1 560**	**2 321**
- krótkoterminowe	761	1 560	2 321

Rezerwa na premie dla pracowników

Spółka zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wyrównaniem premii za III kwartał 2026 r. przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do końca miesiąca następującego po kwartale, za który premia jest rozliczana.

Rezerwa na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do kalkulacji rezerwy oparto na bieżącym poziomie sprzedaży, aktualnie dostępnych informacjach dotyczących zwrotów oraz jednorocznym okresie gwarancyjnym obowiązującym dla sprzedawanych produktów. Spółka dokonuje kalkulacji na podstawie wyliczeń wewnętrznych dwa razy w roku (na koniec czerwca 2026 i na koniec roku tj. na dzień 31 grudnia 2026)

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i urlopowe

Spółka w prezentowanym okresie zarachowała w koszty ogólnozakładowe rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i urlopowe w wysokości 231 tys. zł. Spółka dokonuje kalkulacji na podstawie wyliczeń aktuariusza dwa razy w roku (na koniec czerwca 2026 i na koniec roku tj. na dzień 31 grudnia 2026)

4.6 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale 2026 zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę ponad 1,7 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia oraz koszty związane z wdrożeniem nowych technologii, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości. Wśród nabyć znalazły się także pozycje powiązane z realizacją projektu matrycowego.

4.7 Sprawy sądowe

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie ujęła rezerw z tytułu prowadzonych postępowań sądowych, z zastrzeżeniem oceny przedstawionej poniżej.

Postępowanie dotyczące roszczenia wobec VIGO Photonics S.A. :

W dniu 16 czerwca 2026 r. VIGO Photonics S.A. otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, odpis pozwu wniesionego przeciwko niej przez dr Włodzimierza Strupińskiego.

Pozew obejmuje żądanie zapłaty kwoty 8 340 470,77 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 21 stycznia 2026 r. do dnia zapłaty, a także kosztami postępowania. Roszczenie dotyczy tzw. Premii Specjalnej wynikającej z Umowy o realizację wspólnego przedsięwzięcia zawartej 20 września 2018 r. przez VIGO Photonics S.A., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2018.

Umowa dotyczyła realizacji przedsięwzięcia w zakresie uruchomienia produkcji epitaksjalnych warstw związków półprzewodnikowych III-V i przewidywała m.in. odrębne wynagrodzenie uzależnione od wyników realizowanego przedsięwzięcia.

Zarząd VIGO Photonics S.A., na podstawie dokonanej oceny oraz analizy prawnej, uznaje roszczenie za całkowicie bezzasadne. Spółka zamierza podjąć wszelkie prawnie dopuszczalne działania w celu ochrony swoich interesów oraz wykazać bezzasadność roszczenia w toku postępowania sądowego.

W związku z dokonaną oceną ryzyka prawnego na dzień 30 września 2026 r. Spółka nie ujęła rezerwy z tytułu przedmiotowego postępowania. Przebieg sprawy będzie monitorowany, a ocena ryzyka aktualizowana wraz z pojawieniem się nowych informacji.

4.8 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała korekt sprawozdania finansowego za lata poprzednie. W 2025 roku dokonano korekt dotyczących lat poprzednich, których charakter i wpływ zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2025.

4.9 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Stan kredytów do spłacenia na dzień 30 września 2026 r. prezentuje poniższa tabela.

Kredyty, stan na dzień 30.09.2026

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
PKO Bank Polski S.A. - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 000 EUR	1 913 EUR	EURIBOR 1M + marża	18.12.2030
PKO Bank Polski S.A. - korporacyjny kredyt dewizowy akwizycyjny	3 000 USD	2 309 USD	SOFR 3M + marża	18.12.2030
PKO Bank Polski S.A. - korporacyjny kredyt dewizowy obrotowy	5 000 EUR	4 028 EUR	EURIBOR 1M + marża	18.12.2027

Kredyty, stan na dzień 31.12.2025

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	127 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	125 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	5 950 EUR	2 283 EUR	EURIBOR 1M + marża	21.06.2028
ING Bank Śląski – obrotowy kredyt dewizowy overdraft	5 500 EUR	1 633 EUR	EURIBOR 1M + marża	możliwość przedłużenia umowy

Kredyty, stan na dzień 30.09.2025

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

Zabezpieczenia do powyższych otrzymanych kredytów opisano w punkcie 4.10 w Raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał 2026 r.

Według danych finansowych na dzień 30.09.2026 roku Grupa/Spółka naruszyła jeden z kowenantów w Umowie Kredytowej (Facility Agreement) z PKO BP oraz Umowie Pożyczki (Loan Agreement) z PFR (Fundusz Ekspansji Zagranicznej). Naruszenie dotyczy wskaźnika dług netto/EBITDA dla Gwaranta (VIGO Photonics Corporation) w Umowie Kredytowej (Facility Agreement) oraz dla Pożyczkobiorcy (VIGO Photonics Corporation) w Umowie Pożyczki (Loan Agreement). Zgodnie z zapisami Umowy Kredytowej (Facility Agreement) oraz Umowy Pożyczki (Loan Agreement) dopuszczalny poziom wskaźnika dług netto/EBITDA to 5,00x, natomiast skalkulowany na dzień 30.09.2026 wskaźnik wyniósł 5,74x. Grupa/Spółka wystąpi do PKO BP oraz PFR (Fundusz Ekspansji Zagranicznej) o zawieszenie wykonania poziomu wskaźnika (waiver) na dzień 30.09.2026.

Inne zobowiązania długoterminowe

Spółka posiada długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 1 821 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 1 925 tys. zł).

Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2026 r. Spółka udzieliła pożyczek podmiotom powiązanym w wysokości 14 425 tys. zł. Wartość na dzień bilansowy ww. pożyczek wynosi 14 385 tys. zł.

Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

4.10 Instrumenty finansowe

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

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

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

4.12 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

4.13 Emisja, wykup i spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie bilansowym nastąpiła **Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii G** tj. proces podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 13 lipca 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie VIGO Photonics S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Ustalono ostateczną liczbę akcji nowej emisji na 131 219 sztuk oraz cenę emisyjną jednej akcji na poziomie 480 zł. Łączna wartość emisji, przed uwzględnieniem kosztów jej przeprowadzenia, wyniosła 62 985 tys. zł.

Każda z wyemitowanych akcji serii G posiada wartość nominalną 1,00 zł. W dniu 28 sierpnia 2026 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 874 799 zł do kwoty 1 006 018 zł. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 1 006 018 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Środki pozyskane z emisji są przeznaczone na realizację kluczowych projektów rozwojowych Spółki, w szczególności związanych z uruchomieniem i rozwojem produkcji matryc podczerwieni przeznaczonych m.in. do zastosowań wojskowych i dual-use. Środki mają zostać wykorzystane m.in. na dokończenie transferu technologii, zakup wyposażenia linii produkcyjnej, uruchomienie produkcji seryjnej oraz dalszy rozwój produktów i pozyskiwanie klientów na europejskim rynku matryc podczerwieni.

4.14 Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

4.15 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki

Zakończenie projektu HyperPIC w formule IPCEI

W dniu 23 października 2026 r. Zarząd VIGO Photonics S.A. poinformował, raportem bieżącym nr 49/2026, o zakończeniu realizacji projektu „HyperPIC – Fotoniczne układy scalone do zastosowań w średniej podczerwieni" w dotychczasowej formule mechanizmu IPCEI oraz rozwiązaniu za porozumieniem stron umowy o dofinansowanie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju.

Decyzja została podjęta w związku z oceną warunków finansowania, skali wymaganych nakładów własnych oraz ryzyka technologicznego i rynkowego przedsięwzięcia.

Spółka nie otrzymała zaliczek ani refundacji z tytułu przyznanego dofinansowania, wobec czego rozwiązanie umowy nie skutkuje obowiązkiem zwrotu środków. Według oceny Zarządu zdarzenie nie powoduje istotnych negatywnych skutków finansowych, w tym konieczności dokonywania odpisów aktualizujących aktywa związane z projektem.

Spółka zamierza kontynuować rozwój technologii fotonicznych układów scalonych (PIC) w zakresie dostosowanym do dostępnych zasobów finansowych oraz alternatywnych źródeł finansowania.

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

4.16 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych. Zobowiązania warunkowe Spółki zostały szczegółowo opisane w Raporcie Rocznym za 2025 rok oraz Raporcie Półrocznym za 2026 rok.

4.17 Segmenty operacyjne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Rodzaj asortymentu 01.01.2026 - 30.09.2026		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	**72 767**	**8 316**	**81 083**
Koszty segmentu	Przychody ze sprzedaży	64 083	7 265	71 348
	Pozostałe przychody operacyjne	8 684	1 051	9 735
	w tym:	**62 571**	**11 275**	**73 846**

Rodzaj asortymentu 01.01.2026 - 30.09.2026		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Koszty segmentu	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	24 785	8 416	33 201
	Koszty sprzedaży	6 921	860	7 781
	Koszty ogólnego zarządu	27 025	1 999	29 024
	Pozostałe koszty operacyjne	3 840	0	3 840
Zysk/ (strata) netto		**10 197**	**-2 959**	**7 238**
Przychody z tytułu odsetek		603	0	603
Koszty z tytułu odsetek		1 486	228	1 714
Istotne pozycje przychodów		1 564	-109	1 455
Istotne pozycje kosztów		370	6	376
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**10 508**	**-3 302**	**7 206**
Podatek dochodowy		735	0	735
Zysk/(strata) netto		**9 774**	**-3 302**	**6 471**
Aktywa ogółem		**274 490**	**32 469**	**306 960**
Aktywa segmentu		274 490	32 469	306 960
Zobowiązania wybrane:				
Kredyty i pożyczki		28 677	6 189	34 866
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		15 986	1 571	17 557
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa inwestycyjne		105 190	28 248	133 438
- rzeczowe aktywa trwałe		66 646	25 535	92 181
- wartości niematerialne		12 437	2 713	15 150
- nakłady na projekty rozwojowe		26 107	0	26 107
Amortyzacja		8 020	2 664	10 683

Rodzaj asortymentu 01.01.2025 - 30.09.2025		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	**69 150**	**6 968**	**76 118**
	Przychody ze sprzedaży	60 037	5 549	65 586
Koszty segmentu	Pozostałe przychody operacyjne	9 114	1 419	10 532
	w tym:	**66 569**	**10 549**	**77 118**
Koszty segmentu	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	25 934	7 431	33 365
	Koszty sprzedaży	6 047	910	6 957
	Koszty ogólnego zarządu	29 718	2 191	31 908
	Pozostałe koszty operacyjne	4 870	18	4 888
Zysk/ (strata) netto		**2 582**	**-3 581**	**-999**
Przychody z tytułu odsetek		238	8	246
Koszty z tytułu odsetek		456	305	761
Istotne pozycje przychodów		0	0	0
Istotne pozycje kosztów		1 817	86	1 903
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**547**	**-3 964**	**-3 416**
Podatek dochodowy		-415	0	-415
Zysk/(strata) netto		**962**	**-3 964**	**-3 001**
Aktywa ogółem		**194 244**	**36 241**	**230 486**
Aktywa segmentu		194 244	36 241	230 486

Rodzaj asortymentu 01.01.2025 - 30.09.2025	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Zobowiązania wybrane:			
Kredyty i pożyczki	9 617	9 134	18 751
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	17 591	2 578	20 169
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa inwestycyjne	105 500	31 823	137 323
- rzeczowe aktywa trwałe	71 448	28 363	99 811
- wartości niematerialne	8 413	3 460	11 873
- nakłady na projekty rozwojowe	25 639	0	25 639
Amortyzacja	7 466	2 677	10 143

4.18 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe z VIGO Photonics Corporation:

- Sprzedaż wyrobów na kwotę 5 892 tys. zł.
- Obciążenie kosztami transportu rozpoznane w pozostałych przychodach operacyjnych na kwotę 28 tys. zł.
- W koszty bieżące okresu zarachowano prowizję handlową od sprzedaży na kwotę 2 550 tys. zł., oraz opłatę za powierzchnię wystawienniczą o wartości 19 tys. zł.
- Spółka udzieliła Spółce VIGO Photonics Corporation pożyczek inwestycyjnych na łączną kwotę 14,4 mln zł dokonała konwersji uprzednio udzielonych pożyczek 14,3 mln zł

Adam Piotrowski Prezes Zarządu	Łukasz Piekarski Członek Zarządu	Marcin Szrom Członek Zarządu	Łukasz Szydłowski Główny Księgowy

Ożarów Mazowiecki, 27 listopada 2026 r.