

Sprawozdanie Zarządu z działalności Sygnis S.A. oraz Grupy kapitałowej Sygnis w 2025 roku

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Rok 2025 był dla Grupy Sygnis czasem intensywnego rozwoju technologicznego, ekspansji międzynarodowej oraz kluczowych decyzji strategicznych. Działania koncentrowały się zarówno na kontynuacji projektów badawczo-rozwojowych, jak i na wejściu w nowe obszary technologiczne, z uwzględnieniem potrzeb rynków zagranicznych oraz sektora obronnego.

Kontynuowano rozwój serii maszyn DIW (Direct Ink Writing). W mijającym roku odnotowano znaczący wzrost zainteresowania tymi rozwiązaniami wśród klientów zagranicznych, szczególnie w krajach azjatyckich. Nawiązano i pogłębiono relacje z partnerami dystrybucyjnymi, co przełożyło się na wzrost eksportu i dalsze budowanie pozycji Sygnis jako lidera w segmencie druku 3D metodą DIW. Kluczowym dla skuteczności działania na rynku azjatyckim było delegowanie dyrektora handlowego w wielomiesięczną podróż po tym regionie.

Przyjęto sześcioletni plan rozwoju technologii DEPO, stanowiący podstawę strategiczną dla dalszych prac w zakresie precyzyjnego druku z węgla szklistego. Wiodącym obszarem aplikacyjnym była współpraca z IDK Fraunhofer Berlin nad zastosowaniem technologii DEPO w komponentach silników Diesla oraz innych aplikacjach obróbki precyzyjnej. Efektem była m.in. kwalifikacja projektu jako Pioneer in Deeptech w renomowanym konkursie Hello Tomorrow.

Równolegle, intensywnie rozwijała się spółka zależna Syglass sp. z o.o., specjalizująca się w autorskiej technologii tworzenia soczewek, światłowodów i obrazowodów. Osiągnięto wzrost przychodów i kontynuowano realizację międzynarodowego projektu Eurostars, którego celem jest rozwój technologii obrazowodów z potencjałem zastosowania w sektorze medycznym. Spółka Syglass w roku 2025 przekroczyła milion złotych przychodu i osiągnęła rentowność.

Od pierwszych tygodni konfliktu zbrojnego w Ukrainie Sygnis angażuje się w działania wspierające ukraińskie siły zbrojne. W 2025 roku oraz w okresie po dniu bilansowym, intensywna współpraca obejmująca wizyty terenowe w bezpośrednim zapleczu frontowym oraz w strefie działań wojny dronowej, przerodziła się m.in. w stałe umowy z Głównym Zarządem Wywiadu, przedstawicielami ukraińskiego przemysłu, jak Combat Vision LLC, czy weryfikację jako zaufany dostawca Ministerstwa Obrony Ukrainy. Dostawy w ramach projektów międzyrządowych są realizowane terminowo, część kolejnych sfinalizowała już ustalenia techniczne i zaowocowała oficjalnymi zamówieniami, niemniej oczekuje na potwierdzenie finansowania z budżetu wsparcia Ukrainy.

W oparciu o zdobyte doświadczenia oraz bieżące potrzeby, Grupa Sygnis podjęła decyzję o rozpoczęciu projektu związanego z przyszłą budową Fabryki Dronów FPV w Polsce. Projekt,

którego realizacja rozpoczęła się w 2025 roku, ma strategiczne znaczenie dla zapewnienia dostępności bezzałogowych systemów wsparcia taktycznego i jest odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie w tym obszarze. W szczególności, zainteresowaniem Grupy pozostaje produkcja komponentów niezbędnych do budowy dronów.

W 2025 roku rozpoczęto także ważne przedsięwzięcie w obszarze edukacji. Wspólnie z firmą Moje Bambino, Sygnis przygotowało ofertę w ramach projektu dostaw edukacyjnych finansowanych z KPO Cyfrowego, którego celem jest dostawa do placówek edukacyjnych w całej Polsce kilkunastu tysięcy urządzeń addytywnych i sprzętu stowarzyszonego. Projekt ten stanowi istotny krok w stronę upowszechniania nowoczesnych technologii w edukacji i wspierania kształcenia kompetencji przyszłości. Proces przetargowy ze względu na jego duży budżet i stopień skomplikowania trwa już wiele miesięcy, jednak bazując na ostatnich wiadomościach z NASK dostawy mają odbyć się do końca trzeciego kwartału 2026 roku.

Rok 2025 zamykamy z poczuciem dobrze zrealizowanych celów strategicznych, wzmocnieniem pozycji międzynarodowej i otwarciem na kolejne etapy rozwoju, zarówno w obszarze zaawansowanych technologii przemysłowych, jak i w sferze obronności oraz edukacji. W roku 2026 Spółka zrobiła także kolejny krok w kierunku globalnej ekspansji, poprzez ustanowienie struktury spółek w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Spółki te zostały przygotowane do uczestnictwa w wielkim amerykańskim programie Drone Dominance.

W obszarze korporacyjnym, w minionym roku miały miejsce zmiany w organach Spółki. W dniu 14 stycznia 2025 roku rezygnację złożyła wiceprezes dr Olga Czerwińska, pozostając na stanowisku Prezes Zarządu spółki zależnej SYGLASS sp. z o.o. Zmiany nastąpiły również w Radzie Nadzorczej, której skład opuścili Pani Karolina Opielewicz oraz Panowie Grzegorz Brona, Łukasz Kaleta i Piotr Żyłka. W ich miejsce powołani zostali Panowie Tomasz Czarnecki, Grzegorz Żebrowski, Tomasz Szlązak oraz Rafał Tomala.

W 2025 roku miała miejsce emisja akcji serii E1 oraz E2 w wyniku, w ramach której Spółka pozyskała 2,6 miliona złotych. Już po dniu bilansowym, Spółka przeprowadziła dodatkową emisję F1 w ramach, której pozyskała ponad 7,8 milionów złotych, a także inwestorów instytucjonalnych. W pierwszym kwartale 2026 roku, Giełda Papierów Wartościowych wprowadziła do obrotu zorganizowanego na rynku NewConnect akcje serii C, D, E1 oraz E2. Zatem na obecny moment, jedynie akcje serii F1 są poza obrotem publicznym.

2. Przewidywany rozwój jednostki

Grupa Sygnis, jako jednostka ukierunkowana na zaawansowane technologie addytywne oraz integrację systemów przemysłowych i obronnych, konsekwentnie realizuje plan rozwoju oparty na dywersyfikacji źródeł przychodów, ekspansji międzynarodowej oraz wzroście efektywności operacyjnej. Zarząd zakłada w kolejnych latach dynamiczny wzrost Spółki oparty zarówno na krajowych projektach wdrożeniowych, jak i na wysokomarżowych kontraktach zagranicznych oraz inicjatywach o charakterze strategicznym i badawczym. Do dotychczasowej realizacji sprzedaży stałej bezpośredniej i dystrybucyjnej, w przypadku drukarek 3D oferowanych przez Spółkę, należy założyć rosnące przychody z kontraktów w sektorze obronnym oraz realizację projektów z sektora edukacyjnego.

Jednym z najpewniejszych filarów finansowych najbliższych lat, są projekty edukacyjne w zakresie STEAM, obejmujące budowę i wyposażenie czterech tysięcy pracowni w ramach finansowania unijnego. Spółka bierze udział jako jeden z producentów licznych elementów wyposażenia hardware oraz dostawca oprogramowania. Estymujemy maksymalny udział Spółki na poziomie około 5% całkowitego budżetu przedsięwzięcia. Projekty te są nie tylko znaczącym źródłem przychodów, ale również zapewniają płynność operacyjną, pozwalającą na pokrycie bieżących zobowiązań oraz zabezpieczenie kosztów stałych, w tym utrzymania zespołów badawczo-inżynierskich.

Kolejnym obszarem wzrostu są projekty zagraniczne, ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego. Kluczowy jest tu pakiet ofert dla niemieckiej strony rządowej, finansującej zapotrzebowania Armii Ukraińskiej. Obejmują one dostawy mobilnych drukarni 3D oraz kontenerowych systemów DAM (Digital Additive Manufacturing). Spółka zamierza również ubiegać się o środki polskie z puli wsparcia Ukrainy w programie SAFE. Oferty przewidują zarówno dostawy sprzętu, jak i wieloletnie utrzymanie serwisowe, co pozwoliłoby zbudować stabilny strumień przychodów. Doświadczenie z pierwszych tak zrealizowanych projektów, będzie skutecznie procentować w kolejnych iteracjach.

Na poziomie krajowym, Spółka rozwija strategiczny projekt budowy Europejskiej Fabryki Dronów, oparty na doświadczeniach zdobytych podczas współpracy z ukraińskimi partnerami. Projekt ten ma kluczowe znaczenie dla rozwoju krajowego potencjału obronnego oraz zapewnienia niezależności w zakresie produkcji systemów bezzałogowych. Trwają prace przygotowawcze, w tym rozmowy z partnerami przemysłowymi, a sama inwestycja traktowana jest jako długofalowe źródło zarówno przychodów, jak i wzmocnienia pozycji Sygnis jako integratora technologii dla sektora obronnego. Drony wyprodukowane w systemie „ukraińskim” odbywają testy u poszczególnych zamawiających, tj. głównie w jednostkach publicznych.

Równolegle, prowadzony jest proces informacyjny w sprawie systemów DAM dla Sił Zbrojnych RP. Zakres proponowanego przez Spółkę rozwiązania obejmuje rozmowy o dostawach oraz stałym wieloletnim utrzymaniu systemu. Realizacja tego projektu ma istotne znaczenie strategiczne, umacniając pozycję Spółki jako dostawcy technologii dla armii i podmiotów bezpieczeństwa narodowego. Obecnie toczy się postępowanie na dostawę pierwszego kontenera mobilnego dla Sił Zbrojnych RP, co uważamy za częściowo nasz sukces, wynikający z kampanii informacyjnej w tym obszarze.

Wśród projektów o dużym potencjale znajduje się również inicjatywa budowy Mobilnych Centrów Protetycznych we współpracy z partnerami ukraińskimi. Projekt łączy komponent humanitarny z praktycznym wykorzystaniem technologii druku 3D w obszarze medycyny pola walki, a jego realizacja może stanowić źródło istotnych przychodów oraz rozszerzenia obecności Grupy Sygnis w segmencie rozwiązań mobilnych i dostosowanych do ekstremalnych warunków. Spółka działa obecnie na Ukrainie w tym obszarze poprzez współpracę ze spółką MEDSPES z siedzibą w Lwowie.

Równocześnie, Grupa Sygnis prowadzi konsekwentną politykę optymalizacji kosztowej, która już przynosi wymierne efekty. W ostatnich dwóch latach systematycznie redukowano koszty operacyjne, co przełożyło się na osiągnięcie dodatnich wyników operacyjnych i dodatkowo

EBITDA za rok 2025. Lepsze zarządzanie kontraktami międzynarodowymi, optymalizacja procesów logistycznych oraz skuteczniejsza współpraca z dostawcami i partnerami transportowymi, pozwalają na dalsze zwiększanie rentowności realizowanych projektów.

W ramach rozwoju własnych możliwości produkcyjnych, Spółka stawia na budowę i optymalizację linii montażowych w zakresie kluczowych produktów: systemów DAM, kontenerowych modułów technologicznych, protetyki oraz dronów. Umożliwia to wykorzystanie gotowych komponentów przy jednoczesnym zwiększeniu kontroli nad procesem produkcyjnym i ograniczeniu ryzyk łańcucha dostaw. Już po dniu bilansowym, Spółka przyspieszyła prace nad wdrożeniem rynkowym maszyn FNIS 2.0., które powinny trafić do pierwszych klientów pod koniec 2026 roku.

Zintegrowane podejście Grupy Sygnis do rozwoju - oparte na równowadze między projektami wdrożeniowymi, badawczo-rozwojowymi i strategicznymi - pozwala budować trwałą wartość i stabilną pozycję konkurencyjną na rynku nowoczesnych technologii, zarówno w Polsce, jak i na arenie międzynarodowej.

Grupa Sygnis planuje, zgodnie ze strategią, dążyć do segmentacji działalności w ramach wyspecjalizowanych spółek celowych. W szczególności zależy nam na pozyskaniu partnerów finansowych do projektów długoterminowych Syglass oraz DEPO w celu usamodzielnienia się tychże od Sygnis SA. Oczywiście podmiotem dominującym, posiadającym znaczący pakiet udziałów spółek Syglass Sp. z o.o. oraz Depo Industry sp. z o.o. pozostanie Sygnis SA. Niemniej, zwiększenie swobody tych organizacji pozwoli skuteczniej rywalizować na rynku startupów deeptech.

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży maszyn własnych, sprzedaży kontraktowej w sektorze defence, realizacji zleconych prac badawczych, sprzedaży dystrybucyjnej maszyn innych producentów opartej na wcześniejszych kontraktach czy świadczenia działalności usługowej w zakresie projektowania i wytwórstwa.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2025 roku Spółka kontynuowała inwestycje w popularyzację wiedzy o profesjonalnym druku 3D oraz szeroko rozumianą popularyzację i marketing brandu Sygnis. Włączyliśmy się również w upowszechnienie wiedzy odnośnie doświadczeń z nowoczesnej formy działań wojennych, jaką posiadamy z Ukrainy. Spółka jest tam obecna od wielu lat i dzięki temu posiada dostęp do bardzo cennych i szerokich informacji. Włączyliśmy się dzięki temu w trend informacyjny w zakresie w szczególności systemu zakupów realizowanego przez Ukrainę (unikatowego w skali globalnej), wydajności produkcji rozproszonej części zamiennych oraz umasowienia zastosowań dronów lądowych. Przedstawiciele Spółki wielokrotnie udzielali wywiadów w mediach dotyczących zastosowań sztucznej inteligencji wraz z prognozami na jej dalsze implementacje. W szczególności było to zaangażowanie mentoringowe, wywiady radiowe i panele konferencyjne, gdzie przedstawialiśmy nasze eksperckie spojrzenie na zagadnienia technologiczne i biznesowe.

W ramach konsorcjum tworzonego przez Syglass sp. z o.o. oraz stronę turecką reprezentowaną przez KOC University oraz Optofil A.S. realizowaliśmy projekt pt.

Opracowanie i walidacja endoskopu nowej generacji do analizy CBF in situ w górnych drogach oddechowych. Projekt jest realizowany zgodnie z harmonogramem i jego przewidziane zakończenie w zakresie prac badawczych nastąpi w 2027 roku. W ramach działalności fotonicznej Syglass, powstała m.in. publikacja "Supercontinuum Generation in Soft Glass Photonic Crystal Fibers Developed Based on 3D Printed Preforms" *Advanced Science*, 2025 <https://doi.org/10.1002/advs.202511930>, której to współautorami są pracownicy Sygnis SA oraz Syglass sp. z o.o.

Maszyny z serii linii DIW przyczyniły się do kilkudziesięciu publikacji naukowych na świecie, tworząc nową wiedzę, a Grupie otwierając możliwości do współpracy i kooperacji z kolejnymi zespołami badawczymi.

Obecnie w ramach projektu DEPO prowadzone są prace badawcze z polskimi i zagranicznymi partnerami w zakresie nowych aplikacji oraz dalszego poszerzaniu możliwości w ramach programów elektroerozji. W szczególności rozwinęła się współpraca z Fraunhofer IDK z Berlina specjalizującym się w wysokoprecyzyjnych metodach obróbki metali. Wspólna grupa robocza z IDK i Sygnis poszukuje obecnie finansowania badawczego dla projektu, w tym celu m.in. został napisany projekt EIC, gdzie zakwalifikowani zostaliśmy do II etapu selekcyjnego, a na wyniki krajowego konkursu Ścieżka SMART nadal czekamy.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała zobowiązanie kredytowe nieprzekraczające 50% przychodów Spółki. Szczegółowe wartości znajdują się w odpowiednich pozycjach sprawozdawczych w rachunku zysków i strat oraz bilansie Spółki.

Zarząd Spółki ocenia sytuację finansową jako perspektywiczną, dzięki strategicznej decyzji postawienia na produkty własne, które są eksportowane do kilkudziesięciu krajów świata. Możliwa jest znacząca dywersyfikacja ryzyka rynkowego. W ocenie Zarządu, sytuacja na rynku globalnym w pierwszym i drugim kwartale 2026 będzie charakteryzować się dużą zmiennością, natomiast dopiero w drugiej połowie bieżącego roku, na rynku europejskim będą bardziej przewidywalne perspektywy sprzedażowe. Zarząd przewiduje, że wówczas do firm zaczną trafiać środki z programów SAFE, co zwiększy możliwości inwestycyjne i zakupowe firm oraz jednostek rządowych. W szczególności dobrze rozwijająca się sytuacja w dziale defence Spółki, ma potencjał na duże przełożenie przychodowe. W roku 2026 przewidywany jest wzrost wyników oraz rozwój organizacyjny. Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom przeznaczenie zysku za 2025 r. na pokrycie strat lat ubiegłych.

5. Udziały własne

Spółka nie posiada akcji własnych. Wyemitowane akcje w całości są własnością akcjonariuszy, wśród których powyżej 5% na dzień 31.12.2025 r. posiadali: Andrzej Burgs wraz z Anastazją Burgs (45,51%), Warsaw Equity Management S.A. (8,47%), January Ciszewski (6,25%). Po dniu bilansowym, akcjonariuszem, który obniżył stan posiadania poniżej progu 5%, był January Ciszewski. Również po dniu bilansowym, w konsekwencji przeprowadzenia emisji akcji serii F1, w akcjonariacie pojawiły się zmiany akcjonariuszy działających w porozumieniu, tj. Andrzeja Burgs, Anastazji Burgs oraz The Burgs Family Fundacji Rodzinnej, którzy obecnie posiadają

odpowiednio 18,35%, 4% oraz 15,95%, co łącznie daje sumę: 38,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki i głosach na jej walnym zgromadzeniu.

6. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Sygnis SA była jednostką dominującą wobec spółek Syglass sp. z o.o., DEPO Industry sp. z o.o. oraz Sygnis Tech sp. z o.o., w których posiada po 100% udziałów. Po dniu bilansowym Spółka objęła 43,57% udziałów w SygPol LLC, która z kolei posiada 35% udziałów w Sygnis Inc. Sygnis SA posiada oddział w Warszawie przy ulicy Żwirki i Wigury.

Sprawozdania finansowe Sygnis S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sygnis S.A. obejmują okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, oraz zawierają dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku odpowiednio Sygnis S.A. oraz Grupy Kapitałowej Sygnis S.A.

W 2025 r. Sygnis SA posiadał także 96,41% akcji Zmorph S.A., która jednakże została sprzedana w maju 2025 r. do podmiotu zewnętrznego, niepowiązanego - z tego względu nie jest ona objęta konsolidacją.

7. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka oraz przyjętych metodach zarządzania ryzykiem

Ze względu na surową politykę przedpłat do realizowanych zamówień, ryzyko niewypłacalności kontrahentów jest również nieistotne z punktu zabezpieczenia finansowego kontraktów. Większość kontrahentów to także jednostki korzystające ze środków własnych lub jednostki publiczne, przez co finansowanie kontraktów jest dobrze zabezpieczone w obszarze stabilności.

W spółce Sygnis S.A. instrumenty finansowe w zakresie ryzyka obejmują podstawowe narzędzia, takie jak ubezpieczenia czy inne kontrakty. W zarządzaniu ryzykiem firma stosuje strategię dywersyfikacji inwestycji oraz monitoruje bieżące trendy rynkowe i technologiczne. Dodatkowo, firma może korzystać z prostszych instrumentów zabezpieczających, aby ograniczyć ryzyko związane z fluktuacjami cen i kursów walutowych. Ostatecznie, zarządzanie ryzykiem opiera się na elastycznej strategii, dostosowanej do zmieniających się warunków rynkowych i potrzeb spółki technologicznej.

Spółka nie stosowała kontraktacji foward/future, lecz nie wyklucza takiej możliwości w przyszłości.

Do istotnych czynników ryzyka, na które narażona jest Grupa, należą w szczególności ryzyka: związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych, wahań kursów walutowych, wystąpienia nieprzewidzianych zmian w otoczeniu gospodarczym, związane z realizacją projektów badawczo-rozwojowych, certyfikacyjne oraz zgodności regulacyjnej, opóźnień lub niepowodzeń w realizacji projektów komercyjnych, wynikające z długiego cyklu rozwoju produktów oraz zmienności popytu, związane z kontrolą eksportu technologii, cyberbezpieczeństwem i ochroną danych technicznych, a także związane z działalnością w sektorze obronnym i dual-use.

Ponadto Grupa identyfikuje ryzyka związane z realizacją strategii M&A, procesami integracyjnymi i organizacyjnymi, funkcjonowaniem łańcucha dostaw oraz dostępnością komponentów, ekspansją zagraniczną i sytuacją geopolityczną, wykorzystaniem dotacji publicznych oraz zależnością od finansowania zewnętrznego i środków grantowych. Istotne pozostają również ryzyka dotyczące ochrony własności intelektualnej, reputacji Grupy, utraty kluczowych pracowników, zależności od kluczowych klientów lub dużych projektów jednorazowych, wahań przychodów i specyfiki sprzedaży, zarządzania strukturą holdingową i rozwoju poprzez spin-offy, wpływu akcjonariuszy na działalność Spółki, jak również sytuacji finansowej Emitenta i poziomu jego zadłużenia.

Poza czynnikami wskazanymi w innych częściach niniejszego Sprawozdania z działalności oraz Sprawozdania finansowego, Spółka ani jej spółki zależne nie identyfikują istotnego negatywnego wpływu sytuacji związanej z konfliktami zbrojnymi w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie na ich działalność.

Prezes Zarządu

Andrzej Burgs