

UZASADNIENIE do uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.

„Sprawozdanie Zarządu z działalności VIGO System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku” zostało sporządzone zgodnie z art. 52 oraz art. 45 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), oraz § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.)

„Sprawozdanie Zarządu z działalności VIGO System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku” zostało przyjęte przez Zarząd w dniu 21 marca 2016 r. Rada Nadzorcza dnia 12 kwietnia 2016 r. pozytywnie oceniła przedmiotowe sprawozdanie, stwierdzając, że zostało ono opracowane zgodnie z wymogami przepisów prawa i regulacjami instytucji rynku kapitałowego, odnoszącymi się do zakresu sprawozdań z działalności. Sprawozdanie obejmuje wszystkie najistotniejsze sprawy dotyczące funkcjonowania Spółki. Przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno-finansową, a także rozwojową Spółki.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

Powyższe Sprawozdanie Zarządu podlega rozpatrzeniu i zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z art. 393 pkt. 1) oraz 395 §2 pkt.1) Kodeksu spółek handlowych.

UZASADNIENIE do uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015.

„Sprawozdanie finansowe VIGO System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku” zostało sporządzone zgodnie z art. 52 oraz z art. 45 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 poz. 330z późn. zm.), oraz § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014r. poz. 133, z późn. zm.), „Sprawozdanie finansowe VIGO System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku” zostało przyjęte przez Zarząd dnia 21 marca 2016 r. Rada Nadzorcza dnia 12 kwietnia 2016 r. pozytywnie oceniła przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosła do Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie.

Powyższe „Sprawozdanie finansowe” podlega rozpatrzeniu i zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z art. 393 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.

UZASADNIENIE do uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2015.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków. Rada Nadzorcza po dokonaniu analizy i oceny sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z działalności Spółki i Uchwałą z dnia 12 kwietnia 2016 r., wniosła do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium dla Prezesa Zarządu Adama Piotrowskiego i Członka Zarządu Łukasza Piekarskiego z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 roku.

UZASADNIENIE dot. uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki, którzy pełnili funkcje w roku obrotowym 2015.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonywania przez nich obowiązków. Rada Nadzorcza VIGO System S.A. sprawowała nadzór nad Spółką we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności nadzorczo –kontrolne obejmowały m.in.: ocenę sprawozdań finansowych Spółki i analizę bieżących i okresowych wyników Spółki, jak również nadzór nad bieżącą i perspektywiczną działalnością Spółki. Rada Nadzorcza analizowała bieżące i okresowe wyniki okresowe informacje dotyczące bieżącej i perspektywicznej działalności Spółki w najważniejszych obszarach jej funkcjonowania. Monitorowała działania Zarządu dotyczące funkcjonowania Spółki. Swoje zadania realizowała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Statutem Spółki oraz Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW. Rada przyjęła „Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku” zawierające m. in. zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, ocenę systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, sprawozdania z działalności Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza wniosła do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkom Rady absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 roku

UZASADNIENIE do uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy

1. Sytuacja finansowa Spółki

W roku 2015 Spółka osiągnęła przychód ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów w wysokości 25,6 mln złotych. Spółka zanotowała ponad 25% wzrost przychodów ze sprzedaży, zachowując bardzo wysoką rentowność netto (37%). Szczególnie istotny jest rozwój sprzedaży na wszystkich eksportowych rynkach geograficznych, a zwłaszcza na bardzo perspektywicznych rynkach azjatyckich.

Spółka ma bardzo solidne podstawy finansowe do dalszego rozwoju. Znacznie zmniejszyło się saldo zobowiązań, co związane jest z terminową spłatą zaciągniętych w latach poprzednich kredytów inwestycyjnych, jak i bieżących zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zakupu towarów i usług oraz brakiem jakichkolwiek opóźnień w opłaceniu wszelkich zobowiązań podatkowych. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią zaledwie 22% sumy bilansowej. Zadłużenie finansowe jest zdecydowanie niższe od posiadanych przez Spółkę środków finansowych.

W ocenie Zarządu obecna struktura finansowania może zostać zoptymalizowana poprzez sięgnięcie po zewnętrzne źródła finansowania na realizację inwestycji przewidzianych w strategii Spółki na kolejne lata.

2. Strategia VIGO 2020

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dotychczasowe osiągnięcia, solidne podstawy technologiczne, stabilną sytuację finansową, jak również przewidywane kierunki rozwoju rynku fotoniki, zdecydował o opracowaniu nowej strategii Spółki do roku 2020.

Głównymi celami Strategii jest rozwój biznesu przy zachowaniu rentowności oraz maksymalizacji zwrotu dla akcjonariuszy, dzięki:

- utrzymaniu pozycji lidera w dziedzinie fotonowych detektorów podczerwieni, dostarczającego najbardziej zaawansowane rozwiązania foniczne na świecie,
- rozwojowi Spółki o wiedzę i technologię oraz wdrażanie innowacyjnych rozwiązań i produktów,
- stworzenia potencjału do spodziewanego wzrostu popytu na zaawansowane sensory foniczne,
- stabilnej polityce dywidendowej.

Kluczowym elementem strategii będzie budowa nowego zakładu produkcyjnego oraz centrum aplikacyjno-wdrożeniowego, umożliwiającego efektywną kosztowo produkcję 100 tys. detektorów rocznie.

Niezbędne nakłady inwestycyjne szacowane są na kwotę ok 55 mln zł netto. Spółka zamierza pozyskać dofinansowanie z funduszy europejskich na poziomie ok 30% nakładów. Spółka będzie wspomagać się finansowaniem zewnętrznym w wysokości co najmniej 50% nakładów.

Ponadto Spółka zamierza utrzymać stosunkowo wysoki poziom inwestycji w badania i rozwój (na poziomie ok. 10% przychodów rocznie), które w dużej mierze finansowane będą z otrzymanych dotacji ze środków publicznych - krajowych oraz europejskich).

3. Polityka dywidendowa

Spółka zamierza kontynuować politykę wypłaty co najmniej 50% zysku netto na dywidendy dla akcjonariuszy.

4. Rekomendacja Zarządu

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w kwocie 4 733 872,10 zł, a pozostałą część zysku, tj. 4 733 872,10 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

UZASADNIENIE do uchwały w sprawie przejścia przez Spółkę na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a i 1 c Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest podjęcie decyzji w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Wprowadzenie MSSF ma na celu zapewnienie jak największej przejrzystości działalności Spółki dla inwestorów, w tym również inwestorów nie mających wiedzy i doświadczenia w zakresie analizy sprawozdań sporządzonych według polskich standardów rachunkowości. MSSF zapewniają bezpośrednią porównywalność sprawozdań finansowych spółek funkcjonujących w różnych krajach, ponieważ obowiązujące w poszczególnych krajach zasady rachunkowości, a w efekcie sporządzone na ich podstawie sprawozdania finansowe firm, znacznie różnią się od siebie. Jest to ważne szczególnie w dobie otwartego, globalnego rynku kapitałowego, na którym inwestorzy inwestując i oceniając wartość spółek, opierają się w znacznej mierze na publikowanych przez nie danych finansowych. Przejście VIGO System S.A. na MSSF zapewni harmonizację i upodobnienie sprawozdawczości finansowej do tej obowiązującej w innych krajach.

Pierwsze roczne sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zostanie sporządzone na dzień 31.12.2016 r. Dniem przejścia na MSR/MSSF i równocześnie początkiem najwcześniejszego okresu za który zostaną zaprezentowane dane porównawcze jest dzień 01.01.2015 r.