



VIGO SYSTEM S.A.

Śródroczne sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2017 r.
obejmujący okres
od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
2.2 PODSTAWA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	8
2.3 KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO ZASTOSOWANE W SPRAWOZDANIU	8
3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 R.	9
4 INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W I KWARTALE 2017 ROKU	13
4.2 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ SPRZEDAŻY	18
4.3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	18
4.4 REZERWY	19
4.5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
4.6 SPRAWY SĄDOWE	19
4.7 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	19
4.8 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	19
4.9 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI	19
4.10 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	19
4.11 INSTRUMENTY FINANSOWE	20
4.12 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	20
4.13 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
4.14 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	20
4.15 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	20
4.16 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	20
4.17 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	22
4.18 INNE INFORMACJE	22

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał 2017 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2016 01.01.2016 do 31.03.2016	1 kwartał 2017 01.01.2017 do 31.03.2017	1 kwartał 2016 01.01.2016 do 31.03.2016
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	6 295	4 689	1 468	1 077
Koszt własny sprzedaży	2 212	2 709	516	622
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 486	949	580	218
Zysk (strata) brutto	2 470	977	576	224
Zysk (strata) netto	2 445	939	570	216
Liczba akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	3,35	1,29	0,78	0,30
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 185	1 311	509	301
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 441	-4 290	-569	-985
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 986	76	463	17

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	31 253	28 948	23 120	7 406	6 543	5 417
Aktywa obrotowe	22 899	21 415	20 244	5 427	4 841	4 743
Kapitał własny	40 115	37 670	33 353	9 506	8 515	7 814
Zobowiązania długoterminowe	9 354	7 797	3 527	2 217	1 762	826
Zobowiązania krótkoterminowe	4 683	4 896	6 484	1 110	1 107	1 519
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	55,03	51,67	45,75	13,04	11,68	10,72

2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

VIGO System Spółka Akcyjna („**Spółka**”) w Ożarowie Mazowieckim powstała w dniu 20 lutego 2002 r. z przekształcenia spółki pod firmą VIGO System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie pod numerem KRS nr 0000110129.

VIGO System Spółka Akcyjna zawiązana została aktem notarialnym Rep. 1459/2002 z dnia 20 lutego 2002 r. w Kancelarii Notarialnej Krzysztof Łaski – Notariusz w Warszawie i wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców dnia 21 maja 2002 r. pod numerem KRS: 0000113394. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP: 5270207340 i statystyczny numer identyfikacji REGON: 010265179.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Dane teleadresowe:

Nazwa (firma):	VIGO System Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05 - 850 Ożarów Mazowiecki
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 733 - 54 – 00
Adres poczty elektronicznej:	info@vigo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.vigo.com.pl

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 1 marca 2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzeszkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („TSSE”) EURO-PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim i na tej podstawie ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy. Spółka spełniła wszystkie zawarte w zezwoleniu warunki, aby móc korzystać ze zwolnienia podatkowego. Decyzją Ministra Gospodarki w sprawie bezterminowego przedłużenia zezwolenia na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Wisłosan zwolnienie będzie obowiązywało do dnia zakończenia funkcjonowania TSSE (31 grudnia 2026 roku).

Dochód uzyskany z działalności gospodarczej objętej zezwoleniem na terenie strefy ekonomicznej zwolniony jest na podstawie Art. 17, ust. 1, pkt 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wielkość uzyskanej pomocy dla Emitenta wynosi 65% zdyskontowanych, poniesionych w okresie obowiązywania zezwolenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i zakupione wartości niematerialne i prawne. Pomoc ta pomniejszana jest o wszelkie zdyskontowane dofinansowania ze środków publicznych uzyskanych do zakupu środków trwałych.

Spółka na terenie Tarnobrzeszkiej SSE, jak wskazuje zezwolenie, prowadzi następującą działalność produkcyjną, handlową oraz usługową w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie strefy, określonych w następujących pozycjach ówczesnej Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego:

- 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 i podobne instrumenty i przyrządy,
Klasa 33.30 – Instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzne,
- c. Sekcja K, Dział 73,
Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

2.1.1 Profil działalności VIGO System S.A.

VIGO System S.A. jest technologiczną spółką produkcyjną, kładącą bardzo duży nacisk na działalność badawczo rozwojową, dzięki czemu spółka od wielu lat wytwarza i oferuje na rynku globalnym najbardziej zaawansowane technologicznie detektory podczerwieni. Spółka zajmuje czołową pozycję na światowym rynku niechłodzonych detektorów podczerwieni produkowanych w technologii MOCVD (Metal Organic Chemical Vapor Deposition).

Produkty oferowane przez VIGO System S.A. znajdują zastosowanie w takich dziedzinach gospodarki jak: bezpieczeństwo w transporcie (wykrywanie stanów awaryjnych taboru kolejowego dużych prędkości podczas jazdy), ochrona środowiska (monitorowanie zanieczyszczeń atmosfery), energetyka (weryfikacja stanu infrastruktury przesyłowej energii elektrycznej), technika wojskowa (systemy obserwacyjno-celownicze na bezałogowych obiektach latających, amunicja inteligentna i samonaprowadzająca), medycyna (wykrywanie na wczesnym etapie markerów chorób nowotworowych, zmian onkologicznych w tkankach miękkich lub zaburzeń w systemie krążenia krwi), motoryzacja (analiza składu spalin), oraz przemysł (monitorowanie i kontrola procesów chemicznych). Dodatkowo produkty VIGO System wykorzystywane są w badaniach naukowych w dziedzinie spektroskopii, techniki laserowej i kontrolowanej syntezy termojądrowej, oraz aparaturze kosmicznej (precyzyjne analizatory atmosfery i gruntu na Marsie).

Początki badań nad niechłodzonymi detektorami podczerwieni sięgają lat 70 XX wieku, kiedy to późniejsi założyciele Spółki opracowali nowatorską na skalę światową technologię produkcji fotonowych detektorów podczerwieni opartą o technologię epitaksji z fazy gazowej (VPE), z wykorzystaniem tellurku kadmowortęciowego (MCT), które mogą pracować w temperaturze otoczenia, w odróżnieniu od produkowanych wcześniej na świecie detektorów wymagających chłodzenia ciekłym azotem. Dzięki opracowanej technologii detektory dodatkowo cechują się:

- znacząco mniejszymi rozmiarami (nie potrzebują do pracy kriostatu, w którym znajdował się ciekły azot),
- bezobsługową pracą,
- dużo większą wygodą użytkowania,
- niższymi kosztami użytkowania,
- bardzo krótką stałą czasową, co pozwala rejestrować impulsy o bardzo krótkim czasie narastania (detektory mają krótki czas reakcji na sygnał),
- porównywalną z detektorami chłodzonymi ciekłym azotem wykrywalnością, która jest istotnym parametrem określającym jakość detektora.

Opracowana technologia zrewolucjonizowała podejście do budowy detektorów podczerwieni, otworzyła nowe pola ich zastosowań i jednocześnie była fundamentem do powstania w późniejszym czasie Spółki. W roku 2002 zespół badawczy opracował i wdrożył kolejny, doskonalszy rodzaj technologii produkcji detektorów oparty o metodę MOCVD. Technologia ta do dzisiaj stanowi podstawę procesu produkcyjnego detektorów.

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90 XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. Potwierdzeniem zaawansowania technologicznego spółki VIGO System S.A i jakości jej wyrobów, oraz jej pozycji na światowym rynku jest zastosowanie detektorów podczerwieni produkcji VIGO w łaziku marsjańskim Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA a następnie wykrycia śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów. Detektory Spółki zostały również wykorzystane przez Europejską Agencję Kosmiczną w ramach misji Exomars. W październiku 2016 r. przeprowadzono lądowanie na Marsie modułu lądownika Schiaparelli, wyposażonego w detektory VIGO System.

Detektory produkowane obecnie przez Spółkę znajdują zastosowanie w wielu dziedzinach badań i produkcji zaawansowanych urządzeń technicznych, w tym:

- bezpieczeństwie ruchu kolejowego (systemy wykrywania awarii w układach jezdnych kolei dużych prędkości oraz systemy wykrywania pożarów)
- ochronie środowiska (pomiar zagrożenia środowiska szkodliwymi substancjami chemicznymi, monitoring emisji substancji niebezpiecznych do powietrza, monitoring jakości powietrza)

- zastosowaniach przemysłowych (skanery przemysłowe do badania rozkładu temperatury, urządzenia automatyki przemysłowej)
- zastosowaniach wojskowych (systemy naprowadzania pocisków, ostrzegacze przed namierzaniem pojazdów przy pomocy wiązki laserowej)
- bezpieczeństwie (wykrywanie substancji wybuchowych i niebezpiecznych, systemy prewencji przed działalnością terrorystyczną, systemy kontroli zawartości bagażu pasażerów)
- naukowych (pomiarów parametrów wysokotemperaturowej plazmy w badaniach nad syntezą termojądrową, pomiary ultrakrótkich impulsów promieniowania podczerwonego emitowanego przez lasery i synchrotrony, spektrometry do pomiaru skrajnie niskich stężeń substancji)
- kosmicznych (łącność laserową w otwartej przestrzeni kosmicznej, urządzenia pomiarowe do zastosowań kosmicznych)

W celu poszerzenia asortymentu produktów (w rozumieniu osiągniętych parametrów i możliwych zastosowań) VIGO System równolegle rozwija alternatywną technologię produkcji detektorów w oparciu o supersieci z użyciem technologii MBE (Molecular Beam Epitaxy). Detektory wytwarzane w technologii MBE mogą zastępować detektory MCT w zastosowaniach, gdzie konieczne jest zapewnienie wyższej odporności na trudne warunki eksploatacji i wysoką jednorodność parametrów detektorów wieloelementowych. Znajdują m.in. zastosowanie do produkcji niektórych typów macierzy detektorów do badania i obserwacji rozkładu temperatur, wykorzystywanych m.in. w technice wojskowej.

2.1.2 Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

W dniu 9 lutego 2017 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Spółką a Warsaw Equity PEI Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz”) oraz VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. (na dzień bilansowy: Ron Investment sp. z o.o.) („Inkubator”) w zakresie określenia zasad współpracy w procesie objęcia przez Spółkę oraz Fundusz nowo wyemitowanych udziałów Inkubatora oraz wzajemnej współpracy stron w ramach działalności Inkubatora. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2017 roku, z zastrzeżeniem możliwości jej przedłużenia na czas nieokreślony po uprzednim otrzymaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowe warunki Umowy zostały opisane w Raporcie rocznym Spółki za 2016 r.

W związku z brakiem jakiegokolwiek wymiany handlowej w I-wszym kwartale 2017 pomiędzy Spółką a Inkubatorem zdaniem Zarządu Spółka nie podlega wymogom tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W Spółce nie występują żadne powiązania organizacyjne ani kapitałowe z innymi podmiotami, oprócz sytuacji opisanej powyżej. Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu. Nie istnieją podmioty, które spełniałyby warunki definicji podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z artykułem 4 pkt. 14 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz definicji spółki dominującej wobec Spółki zgodnie z artykułem 4 paragraf 1 ust. 4 Kodeksu Spółek Handlowych. Znaczeni akcjonariusze nie mają praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji.

2.1.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2017 r. w Spółce nie zostały wprowadzone istotne zmiany personalne i organizacyjne.

2.1.4 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku (15 maja 2017 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
Piotrowski Józef	86 650	11,89	86 650	11,89
Xarus Holding Limited	72 150	9,90	72 150	9,90
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	42 200	5,79	42 200	5,79
Jadwiga Nowak	42 200	5,79	42 200	5,79
Investors TFI S.A.	42 200	5,79	42 200	5,79
Pozostali	395 500	54,24	395 500	54,24
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

2.1.5 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Przemysław Danowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marta Jackowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Kubrak - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Wiechno - Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Więclaw - Członek Rady Nadzorczej.
- Piotr Nadolski – Członek Rady Nadzorczej.

2.1.6 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 15 maja 2017 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 65 akcji

Na dzień 15 maja 2017 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji
- Przemysław Danowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 80 akcji.

Według wiedzy Zarządu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do stanu posiadania na dzień 31 grudnia 2016 roku.

2.2 Podstawa oraz zasady (polityka) rachunkowości

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez nią zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w raporcie rocznym Spółki za 2016 r.

Przyjęte rozwiązania w zakresie ewidencji księgowej oraz sposobu grupowania informacji zostały podporządkowane potrzebom zarządzania i kontroli wewnętrznej. Uwzględniają one również wymagania określone przepisami ustawy oraz potrzeby statystyki państwowej.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarządowi Spółki nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 22 marca 2017 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy 2017 r., zakończonych 31 marca 2017 roku, zostało w dniu 15 maja 2017 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w zaokrągleniu do tysięcy złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.3 Kursy wymiany złotego zastosowane w sprawozdaniu

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego na euro:

Lp.	Treść	1.01.2016-31.12.2016	1.01.2017-31.03.2017	1.01.2016-31.03.2016
1.	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR)	4,4240	4,2198	4,2684
2.	Średni kurs okresu (PLN/EUR)	4,3757	4,2891	4,3559

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

3 Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe	31 253	28 948	23 120
Rzeczowe aktywa trwałe	19 204	19 309	16 922
Wartości niematerialne	6 878	6 200	4 617
Nakłady na projekty rozwojowe	4 907	3 436	1 581
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	264	4	-
Aktywa obrotowe	22 899	21 415	20 244
Zapasy	2 067	2 795	2 211
Należności handlowe	3 705	3 829	2 544
Nakłady na projekty rozwojowe	2 777	3 262	4 199
Pozostałe należności	598	468	1 986
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	512	-	36
Rozliczenia międzyokresowe	157	262	247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 084	10 799	9 021
AKTYWA RAZEM	54 152	50 363	43 364
PASYWA			
Kapitał własny	40 115	37 670	33 353
Kapitał zakładowy	729	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	-16	-16	-
Pozostałe kapitały	28 092	18 086	22 820
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 445	10 006	939
Zobowiązania długoterminowe	9 354	7 797	3 527
Kredyty i pożyczki	-	-	400
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 269	7 526	3 060
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85	85	62
Pozostałe rezerwy	-	186	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 683	4 896	6 484
Kredyty i pożyczki	234	410	791
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	50	-
Zobowiązania handlowe i inne	561	554	1 086
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	5	14
Pozostałe zobowiązania	502	459	379
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 337	2 429	3 812
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	310	310	265
Pozostałe rezerwy	728	679	137
PASYWA RAZEM	54 152	50 363	43 364

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	6 295	4 689
Przychody ze sprzedaży produktów	6 062	4 641
Przychody ze sprzedaży usług	195	14
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38	34
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 212	2 709
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 211	2 708
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	1
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 083	1 980
Pozostałe przychody operacyjne	566	311
Koszty sprzedaży	432	436
Koszty ogólnego zarządu	1 525	900
Pozostałe koszty operacyjne	206	6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 486	949
Przychody finansowe	562	65
Koszty finansowe	578	37
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 470	977
Podatek dochodowy	24	38
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 445	939
Zysk (strata) netto	2 445	939
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	-
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-
Suma dochodów całkowitych	2 445	939
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	3,35	1,29
Podstawowy za okres obrotowy	3,35	1,29
Rozwodniony za okres obrotowy	3,35	1,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	3,35	1,29
Podstawowy za okres obrotowy	3,35	1,29
Rozwodniony za okres obrotowy	3,35	1,29

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2017 - 31.03.2017	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	2 445	939
Korekty razem:	-236	412
Amortyzacja	618	475
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	445	-59
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	7
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3	1
Zmiana stanu rezerw	-137	110
Zmiana stanu zapasów	-271	81
Zmiana stanu należności	-516	-723
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6	533
Zmiana stanu przedpłat	104	-85
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-514	32
Podatek dochodowy	24	38
Gotówka z działalności operacyjnej	2 209	1 349
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-24	-38
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 185	1 311
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Depozyty netto	-	-
Wydatki	-2 441	-4 290
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-403	-3 013
Wydatki na nabycie udziałów	-260	-
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-1 778	-1 073
Zaliczki na poczet zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-204
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 441	-4 290
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 164	294
Kredyty i pożyczki	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Otrzymane dofinansowania	2 164	294
Wydatki	-178	-218
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-176	-211
Odsetki	-2	-7
Koszty emisji akcji	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 986	76
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 730	-2 903
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 285	-2 955
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-445	-52
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 710	11 961
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 440	9 058

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały		Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy		
Trzy miesiące zakończone w dniu 31 marca 2017 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	729	8 865	-16	18 086	10 006	-	37 670
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-16	18 086	10 006	2 445	40 115
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	729	8 865	-16	18 086	10 006	2 445	40 115
Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2016 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	729	8 865	-	13 387	9 433	-	32 414
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-	13 387	9 433	10 006	42 420
Podział zysku netto	-	-	-	4 734	-4 734	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-4 731	-	-4 731
Różnice z zaokrągleń przy wypłacie dywidendy	-	-	-	-	-3	-	-3
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne	-	-	-16	-	-	-	-16
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	729	8 865	-16	18 121	-35	10 006	37 670
Trzy miesiące zakończone w dniu 31 marca 2016 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	729	8 865	-	13 387	9 433	-	32 414
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-	13 387	9 433	939	33 353
Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	729	8 865	-	13 387	9 433	939	33 353

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

4 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w I kwartale 2017 roku

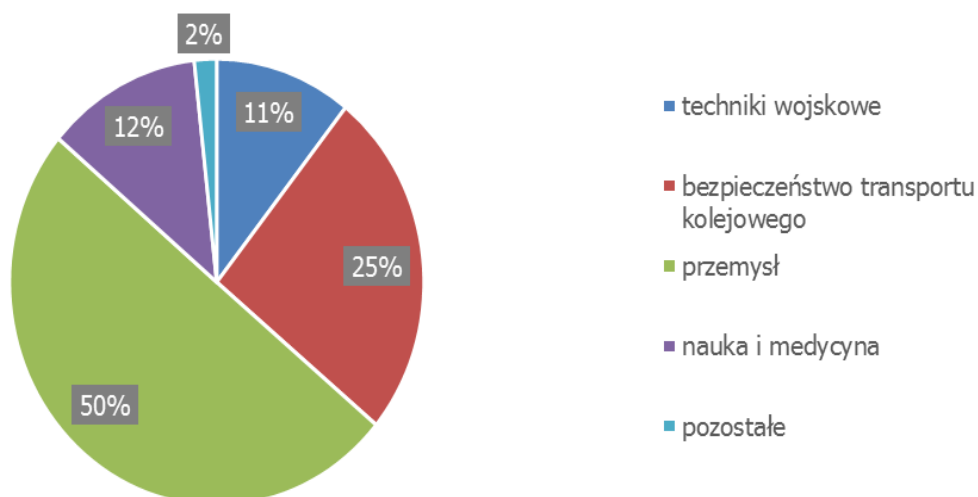
Przychody ze sprzedaży

Spółka wypracowała 6,3 mln zł przychodów ze sprzedaży w I kw. 2017 r., czyli o ponad 1,6 mln zł więcej (o blisko 35 % więcej) niż w analogicznym okresie 2016 r. Spółka odnotowała wzrost w każdym z kluczowych segmentów rynku: przemyśle, bezpieczeństwie transportu kolejowego, nauce i medycynie oraz w technikach wojskowych.

Decydujący wpływ na wysokość obrotów miały następujące czynniki:

- wzrost sprzedaży o 36% produktów do zastosowań przemysłowych (stanowią 50% całego portfela zamówień);
- wzrost sprzedaży o 25% r/r do zastosowań kolejowych;

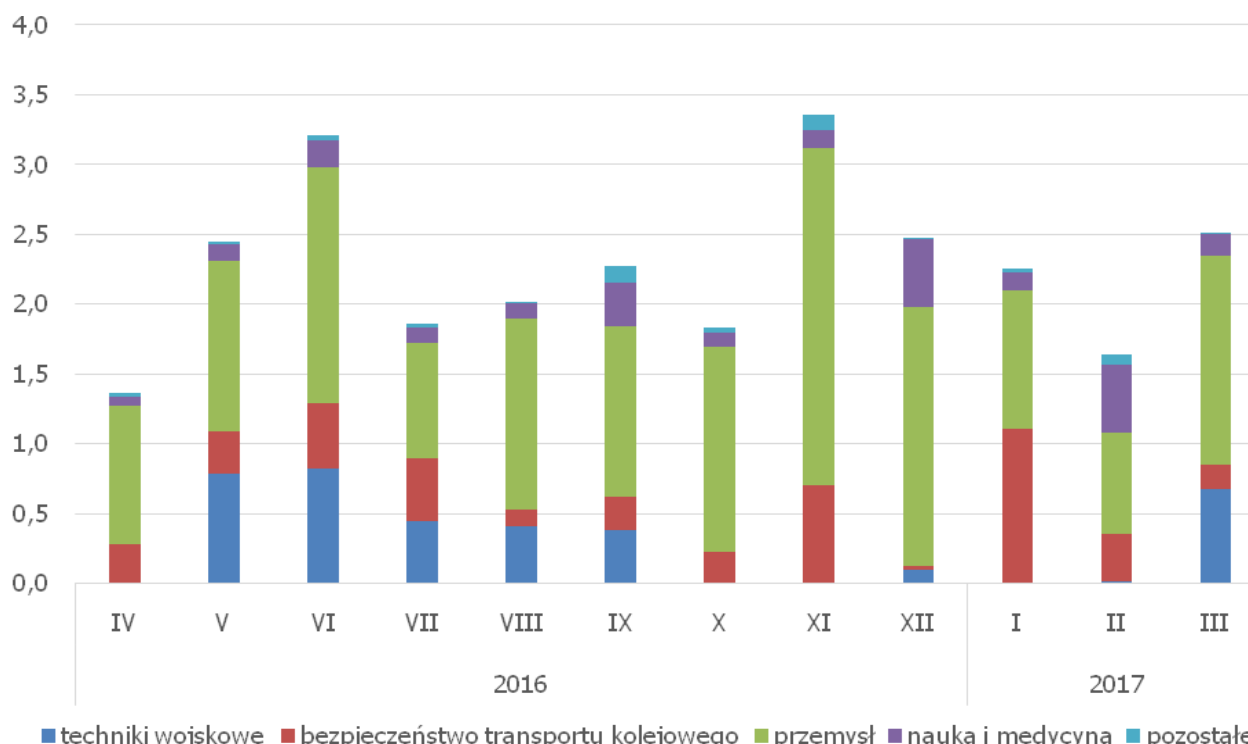
Wykres 1 Sprzedaż po I kwartale 2017 r. wg aplikacji [%]



Źródło: dane własne

Do końca I kwartału 2017 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- Zodiac Aerospace (techniki wojskowe, Francja) - zamówienie (opublikowane w raporcie bieżącym nr 28/2016 z 23 grudnia 2016 r.) o wartości 0,8 mln euro zostało do końca I kwartału 2017 r. zrealizowane w 20%. Pozostała część zamówienia będzie realizowana w II kwartale 2017 r.
- Caterpillar (bezpieczeństwo transportu kolejowego, Włochy). Do końca marca 2017 r. kontrakt (podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 27/2016 z 23 grudnia 2016 r.) o wartości 1,3 mln euro został zrealizowany w 22%.
- Emerson Electric (przemysł, Wielka Brytania) – do końca marca 2017 r. kontrakt (zawarty na lata 2016-2019, podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 21/2016 z 26 lipca 2016 r.) o wartości 2,2 mln euro został zrealizowany w 14%.
- Gasmot Technologies Oy (przemysł, Finlandia) - zamówienie (podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 6/2016 z 11 marca 2016 r.) Do końca I kwartału 2017 r. Spółka zrealizowała 91% zamówienia. Pozostałe dostawy zostaną zrealizowane w II kwartale 2017 r. Spółka otrzymała kolejne zamówienie od ww. klienta na okres 2017-2018.

Wykres 2 Sprzedaż w ostatnich 12 miesiącach wg aplikacji [mln zł]


Koszty operacyjne

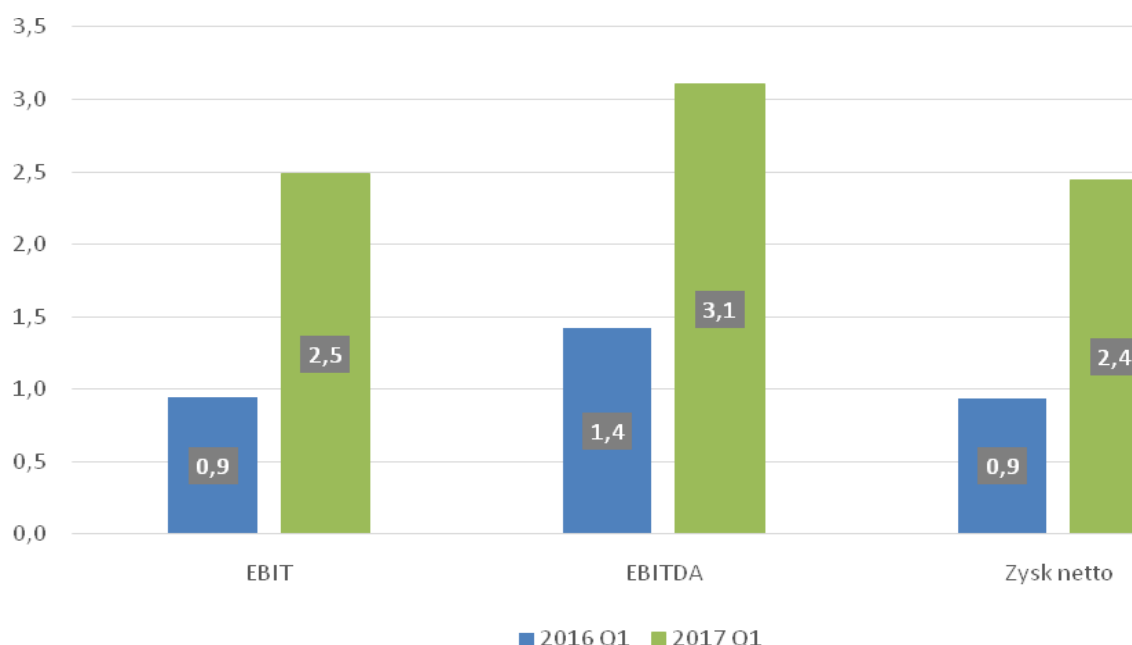
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w I kwartale br. osiągnął poziom 2,2 mln zł i jest on o ok. 0,5 mln zł niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek ten jest związany z przeniesieniem kosztów związanych ze wsparciem IT, szkoleniami oraz logistyką do pozycji kosztów ogólnego zarządu. W konsekwencji koszty ogólnego zarządu wzrosły o ok. 0,6 mln r/r. W ocenie Zarządu obecny układ kosztowy lepiej odzwierciedla faktyczną strukturę kosztową Spółki oraz zapewnia bardziej przejrzystą prezentację kosztów.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży do końca I kwartału 2017 r. wyniósł 4,1 mln zł (wzrost o 206 % r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej 2,5 mln zł (wzrost o ok. 262 % r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie 3,1 mln zł (wzrost o około 218% r/r). Zysk netto w pierwszym kwartale 2017 r. wyniósł ponad 2,4 mln zł, tj. o ponad 1,5 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Spółka utrzymuje wysoką rentowność po I kwartale 2017 r. Rentowność netto wyniosła 38,8% w porównaniu do poziomu 20% odnotowanego po I kwartale 2016 r.

Wykres 3 Porównanie wyników finansowych za I kwartał 2017 r. i I kwartał 2016 r.



W danym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia nietypowe, które mogłyby mieć wpływ na wyniki finansowe.

Realizacja wcześniejszych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

W krótkookresowej perspektywie najbliższych dwunastu miesięcy Spółka oczekuje następujących istotnych wydarzeń, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz pozwolą na osiągnięcie celów w ramach Strategii VIGO 2020:

- nowe, dodatkowe zamówienia ze strony Zodiac Aerospace na realizację dostaw detektorów do zastosowań w technikach wojskowych. Otrzymanie nowych zamówień uwarunkowane jest otrzymaniem zamówienia przez Zodiac.
- przyspieszenie inwestycji na rynku kolejowym w Europie, co powinno zwiększyć popyt na detektory do zastosowań kolejowych ze strony europejskich producentów urządzeń monitorujących bezpieczeństwa transportu kolejowego,
- utrzymanie tempa wzrostu dla segmentów przemysłowych w Europie i USA na poziomie ok 20% r/r. Doświadczenia Spółki z ostatnich lat wskazują na otwieranie się nowych aplikacji dla detektorów średniej podcierwieni w szeroko rozumianym sektorze przemysłowym (szczególnie w zakresie detekcji gazów, monitoringu emisji zanieczyszczeń oraz do kontroli pracą laserów przy produkcji półprzewodników). Spółka odnotowuje stały wzrost zamówień zarówno ze strony obecnych klientów, jak i pojawianie się nowych. W ocenie Spółki możliwe jest utrzymanie tego tempa wzrostu również w 2017 roku.
- ekspansja na rynki dalekowschodnie. Spółka stara się o pozyskanie znaczących klientów z tych rynków z sektora przemysłowego oraz kolejowego.

W dłuższej perspektywie wpływ na wyniki Spółki będzie miała realizacja inwestycji planowanych w ramach Strategii VIGO 2020 oraz wyniki prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Kluczowym elementem Strategii na lata 2016-2020 jest budowa nowego zakładu produkcyjnego w Ożarowie Mazowieckim oraz centrum aplikacyjno-wdrożeniowego umożliwiającego efektywną kosztowo seryjną produkcję nawet 100 tysięcy detektorów rocznie.

Inwestycja została podzielona na dwa niezależne etapy inwestycyjne:

- **I etap – budowa hali montażowej**, pozwalająca na wyeliminowanie obecnych wąskich gardeł na etapie montażu i pomiarów detektorów. Zakończenie realizacji I etapu planowane jest na II połowę 2018 r. (szacowany koszt – 31,5 mln zł).
- **II etap inwestycji – rozbudowa clean-roomu**. Realizacja obejmie inwestycje związane z procesem wzrostu i obróbki struktur detekcyjnych, w tym zakup wyposażenia laboratorium epitaksji i processingu. II etap inwestycji zaplanowany jest na lata 2019-2020. Wdrożenie nowych technologii struktur detekcyjnych będzie ekonomicznie uzasadnione dopiero po wyczerpaniu obecnej wydajności laboratorium epitaksji i processingu, która oceniana jest na ok. 60-70 tys. sztuk detektorów rocznie. (szacowany koszt – 23,5 mln zł).

Realizacja I etapu inwestycji postępuje zgodnie z planem:

- W 2016 r. uzyskano zamknięcie finansowe (pozyskano dofinansowanie UE – 6 mln zł oraz kredyt inwestycyjny w kwocie 4 mln EUR, pozostałe środki będą pokryte ze środków własnych Spółki).
- W 2016 r. w ramach I etapu inwestycji zakupiono prawo wieczystego użytkowania gruntów, a także wybrano project managera (Safege Suez) oraz projektanta nowego zakładu.
- W I kwartale zakończono projekt budowlany. 25 kwietnia 2017 r. Spółka uzyskała pozwolenie na budowę nowego zakładu, a 10 maja 2017 r. decyzja o pozwoleniu na budowę stała się ostateczna.
- Spółka rozpoczęła postępowania przetargowe w sprawie wyboru Generalnego Wykonawcy nowego zakładu, jak również przetargi na dostawę pierwszych elementów wyposażenia, a także Systemu Zarządzania Produkcją (MES).

Projekty badawczo-rozwojowe

W I kwartale 2017 r. Spółka zakończyła I etap prac rozwojowych związanych z wdrożeniem technologii MBE. Celem projektu było wdrożenie do procesu produkcji nowego urządzenia do wytwarzania struktur półprzewodnikowych w technologii MBE (*Molecular Beam Epitaxy*). Projekt został zrealizowany zgodnie z planem. Dla barierowych struktur detekcyjnych z absorberem InAs uzyskano prądy ciemne i wykrywalności w 230K porównywalne do konkurencji, co z immersją optyczną zapewnia lepsze parametry. Wykonane detektory z InAs przeszły pozytywnie badania niezawodnościowe. Detektory InAs są obecnie wdrażane do produkcji.

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2016 r.):

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	Narażenia - „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe”	VIGO	NCBiR	I kwartał 2018 r.
2.	PETRA - „Analizator petrochemiczny”	VIGO, Alpes Lasers GmbH (CH), IRsweep GmbH (CH)	NCBiR	III kwartał 2017 r.
3.	MIREGAS – „Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów”	VTT Technical Research Centre of Finland Ltd. (FI), Uniwersytet Tampere (FI), Vaisala OYJ (FI), ITME (PL), Airoptic (PL), VIGO (PL), GasSecure AS (NO)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2017 r.
4.	CHEQUERS – “Kompaktowe sensory do laserów QCL”	KITE Innovation Europe Ltd (UK), M2Lasers (UK), Fraunhofer, VIGO	Komisja Europejska	III kwartał 2018 r.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
		(PL), Bundeskriminal-amt (DE)	(Horizon 2020)	
5.	MIRPHAB – „Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni”	(CEA-Leti, III-V Lab, mirSense, EPIC, Tematys (France); Fraunhofer IAF, IPMS, IPT, Nanoplus, Robert Bosch (DE), IQE, Compound Semiconductor, Cascade Technologies (UK); CSEM, Alpes Laser (CH); Vigo System (PL); IMEC (BE); Norsk Elektro Optikk (NO); Quantared Technologies (AT); Phoenix (NL)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.
6.	Automatyzacja montażu i pomiarów	Projekt własny VIGO		II kwartał 2017 r. (projekt nieznacznie opóźniony ze względu na konieczność dopracowania stanowiska pomiarowego)
7.	TANGO - „Niezasilane detektory HOT z HgCdTe o wysokiej szybkości odpowiedzi”	WAT	VIGO, NCBiR	IV kwartał 2017 r.
8.	WaterSpy – „Przenośne urządzenie do monitoringu jakości wody w ważnych punktach sieci dystrybucji wody”	CyRIC Ltd (CY), Consiglio Nazionale delle Ricerche (IT), Alpes Lasers SA (CH), National Technical University of Athens (GR), Technical University of Vienna (AT), University of Erlangen (DE), AUG Signals Hellas (GR), VIGO System S.A. (PL), IREN S.p.A. (IT)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r
9.	AQUARIUS - „Szerokopasmowe czujniki oparte na laserach QCL do zastosowania w detekcji zanieczyszczeń w wodzie”	Firmy z Austrii: QUANTARED TECHNOLOGIES, TECHNIKON FORSCHUNGS- UND PLANUNGSGESELLSCHAFT, OMV Exploration & Production GmbH, TECHNISCHE UNIVERSITAET WIEN Ponadto: Z Niemiec: FRAUNHOFER GESELLSCHAFT ZUR FORDERUNG DER ANGEWANDTEN FORSCHUNG EV Z Belgii: INTERUNIVERSITAIR MICRO-ELECTRONICACENTRUM IMEC VZW Z Holandii: KWR WATER B.V. Z Polski: VIGO System S.A.	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r

W lutym 2017 r. Spółka otrzymała informację o pozytywnej ocenie przez NCBiR kolejnego projektu badawczo-rozwojowego. Projekt ten będzie realizowany w ramach Działania 4.1.4 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Projekt dotyczy dalszego rozwoju detektorów opartych o technologię MBE, będącego kontynuacją dotychczas realizowanego wewnętrznego projektu Spółki. Całkowity koszt projektu to 2,1 mln (w tym budżet VIGO to ok 1,3 mln zł, a dofinansowanie ok 0,9 mln zł). Obecnie trwa proces zawierania umowy o dofinansowanie projektu między WAT (liderem projektu) a NCBiR.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	INDIS - Immersyjny wysokotemperaturowy detektor z InAsSb zakresu średniej podczerwieni	VIGO, WAT	NCBiR	IV kwartał 2018 r.

4.2 Sezonowość lub cykliczność sprzedaży

Dotychczasowe doświadczenia Spółki nie wskazują na występowanie zjawiska sezonowości lub cykliczności sprzedaży produktów Spółki.

4.3 Odpisy aktualizujące

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące wyroby	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 31.12.2016 roku	46	13	-	59
Zwiększenia w okresie 01.01.2017-31.03.2017:	65	9	92	166
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	65	9	92	166
Zmniejszenia w okresie 01.01.2017-31.03.2017:	3	8	-	11
rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	3	8	-	11
Stan na dzień 31.03.2017 roku	108	14	91	214
Stan na dzień 01.01.2016 roku	-	-	-	-
Zwiększenia w okresie 01.01.2016-31.12.2016:	46	13	-	59
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	46	13	-	59
Stan na dzień 31.12.2016 roku	46	13	-	59

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenia takich odpisów.

4.4 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie 01.01.2017 - 31.03.2017

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, na naprawy gwarancyjne i zwroty, na wypłatę przyszłych wynagrodzeń	Razem
Stan na dzień 31.12.2016 r.	395	864	1 259
Długoterminowe	85	186	271
Krótkoterminowe	310	678	988
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	-	192	192
Wykorzystane	-	328	328
Stan na dzień 31.03.2017 r.	395	728	1 123
Długoterminowe	85	-	85
Krótkoterminowe	310	728	1 038

4.5 Rzeczowe aktywa trwałe

W I kwartale zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 0,4 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia związane z wdrożeniem nowych technologii, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości, jak również innych środków trwałych.

4.6 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I kwartału 2017 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.

4.7 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie odnotowała konieczności dokonywania korekt błędów poprzednich okresów.

4.8 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Nie nastąpiła zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności mająca wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych Spółki.

4.9 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka na bieżąco spłaca wszystkie zaciągnięte przez nią kredyty. Na dzień 31 marca 2017 r. wartość kredytu pozostałego do spłacenia w banku ING wynosi 234 400,00 zł. Żadne warunki w umowie dla ww. kredytu nie zostały naruszone.

4.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka posiada podmiot powiązany (współkontrolowany), z którym nie prowadziła w omawianym kwartale żadnych transakcji. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 1.1.2 niniejszego raportu.

4.11 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.

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

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

4.13 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie nie miała miejsca emisja, wykup czy spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

4.14 Wyplacona 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

Po dniu bilansowym Spółka nie odnotowała żadnych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

4.16 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

1. kaucja w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności banku mBank S.A. wynikających z Umowy Zabezpieczającej nr 38/078/15/Z/ND w rozumieniu umowy ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/594033/15, na następujących warunkach:
 - sposób wyliczania wartości ekspozycji Spółki - bieżąca wartość rynkowa netto pakietu transakcji (o ile jest liczbą dodatnią)
 - kwota limitu aneksowana do wysokości 2 290 000,00 zł
 - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie.
2. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0389/15-00 „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia zwrotu.
3. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy nr E9768/23/NCBR/2016 o wykonanie i finansowanie projektu pt. PETRA „Analizator petrochemiczny” realizowanego w ramach programu EUROSTARS 2. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie do sumy 200% kwoty przyznanego finansowania odpowiadającej wysokości finansowego naruszenia powiększonej o przysługujące Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju odsetki oraz poniesione koszty windykacji.
4. Zobowiązania z tytułu premii uznaniowej dla Zarządu

Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej numer 5/10/03/2015 uchwalonej w dniu 10 marca 2015 roku i numer 2/27/1/2017 uchwalonej w dniu 27 stycznia 2017 roku Spółka rozpoznała zobowiązania warunkowe dotyczące premii uznaniowych dla Prezesa Zarządu i Członka Zarządu. Panu Adamowi Piotrowskiemu i Panu Łukaszowi Piekarskiemu może przysługiwać premia w wysokości 1 % kwoty łącznej zysku netto Spółki osiągniętego w latach obrotowych 2015, 2016 i 2017 wynikających ze sprawozdań finansowych Spółki za te lata obrotowe zbadanych przez biegłego rewidenta, co do których ten wyda w tym zakresie pozytywną opinię i raport dotyczący takich sprawozdań finansowych Spółki. Premia ta

może zostać przyznana pod warunkiem podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o przedmiocie przyznania tej premii uznaniowej. Treść uchwały będzie określać co najmniej wysokość takiej premii, przy założeniu, że nie będzie ona większa niż kwota stanowiąca 1% zysku opisanego powyżej. O ile zostanie podjęta taka uchwała, premia ta zostanie wypłacona w terminie wynikającym z tej uchwały, jednak nie wcześniej niż przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym dojdzie do zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017. Zakwalifikowano to zdarzenie, jako zobowiązanie warunkowe w związku z brakiem pewności co do realizacji tego zobowiązania. Ogólna kwota dotycząca zobowiązania nie jest znana, ponadto Rada Nadzorcza ostatecznie w przyszłych okresach podejmie decyzję o ewentualnej wypłacie tego zobowiązania. Na dzień 31.03.2017 roku zobowiązanie to szacuje się na kwotę 467 tys. zł.

5. Zabezpieczenia do :

- Umowy o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 6 000 000,00 zł, który jest przeznaczony na prefinansowanie premii technologicznej, przyznawanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego ze środków Funduszu Kredytu Technologicznego- Poddziałanie 3.2.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 „Kredyt na innowacje technologiczne”. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 01.04.2017r. do dnia 31.12.2018r :
 - a) hipoteka umowna łączna do kwoty 9 000 000,00 zł na: (i) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;
 - b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia
 - c) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - d) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy minimum na kwotę zgodną z wartością netto robót Generalnego Wykonawcy.
- Umowy o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji. Kredyt w wysokości 4 000 000,00 EURO - 17 069 600,00 zł (przeliczone po kursie 4,2674), na finansowanie inwestycji i refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 1.10.2017r. do dnia 31.12.2025r:
 - a) hipoteka umowna łączna do kwoty 6 000 000,00 EUR na: (i) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej.
 - b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a).
 - c) weksel in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - d) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji,
 - e) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. d)
- Umowy o kredyt złotowy na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank. Kredyt w wysokości 586 000,00 przeznaczony jest na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez mBank na podstawie umowy kredytowej z dnia 12.04.2012 r.
 - a) weksel in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

4.17 Udzielone poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2017 roku Spółka nie udzieliła łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji o łącznej wartości przekraczającej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

4.18 Inne informacje

Spółka nie posiada żadnych dodatkowych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i jej wyniku finansowego.

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Mazowiecki, 15 maja 2017 roku