



VIGO System S.A.

Raport roczny za 2019 r.

Obejmujący okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Ożarów Mazowiecki, 3 marca 2020 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
1 WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2.2 SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	7
2.3 OKRESY PREZENTOWANE	7
2.4 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	7
2.5 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	8
2.6 FIRMA AUDYTORSKA UPRAWNIIONA DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
2.7 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI.....	8
2.8 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI.....	9
2.9 POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	9
2.10 ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW.....	10
2.11 PRZYJĘTE ISTOTNE DLA SPÓŁKI ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
2.12 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	22
2.13 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	24
2.14 PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA BIEŻĄCY I POPRZEDNI ROK.....	28
2.15 KURSY WYMIANY ZŁOTEGO.....	28
3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE	29
4 INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
4.1 AKTYWA.....	33
4.2 PASYWA	43
4.3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
4.4 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	64
4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	64
4.6 PRZYCHODY FINANSOWE.....	65
4.7 KOSZTY FINANSOWE	65
4.8 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
4.9 INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2019:.....	66
5 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2019 ROKU	71
5.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2019 R. WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	71
5.2 BADANIA I ROZWÓJ.....	77
5.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	82
5.4 CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA FUNKCJONOWANIA I ROZWOJU SPÓŁKI.....	87
5.5 KAPITAŁ LUDZKI	91
5.6 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	91
5.7 KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	105
5.8 INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2019:	106
6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	109

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy



Szanowni Państwo,

Z przyjemnością chciałbym zaprezentować Państwu Raport Roczny, prezentujący wyniki finansowe oraz podsumowanie działalności Spółki w roku obrotowym 2019. Był to kolejny bardzo udany okres, w którym ustanowiliśmy nowe rekordy sprzedaży, a także zakończyliśmy zasadniczą część naszego programu inwestycyjnego planowanego na lata 2016-2020.

Miniony rok zakończyliśmy z 42,8 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 13,9 mln zł zysku netto, co oznacza odpowiednio 14,6% oraz 6,6% wzrostu w stosunku do 2018 r. Jestem szczególnie dumny z wyników sprzedaży do klientów z szeroko pojętego segmentu przemysłowego, w którym czwarty rok z rzędu odnotowaliśmy ponad 20% dynamikę wzrostu. Segment ten stanowi już blisko 60% przychodów Spółki i doskonale odzwierciedla silną pozycję VIGO System na globalnym rynku oraz doskonałą jakość produktów. Aplikacje przemysłowe, do których należą m.in. systemy monitorowania emisji przemysłowych, analizatory gazów, systemy sterowania pracą laserów oraz wiele innych, są w ocenie Zarządu najbardziej perspektywicznymi zastosowaniami dla czujników podczerwieni.

Rozwój sprzedaży oraz osiągnięte wyniki są również potwierdzeniem prawidłowości przyjętych założeń przyjętych przez Spółkę w ramach strategii VIGO 2020+. Urządzenia fotoniczne upowszechniają się w nowoczesnej gospodarce i znajdują zastosowanie w produktach kierowanych na rynki masowe, jak elektronika użytkowa, jak i wyspecjalizowane rynki przemysłowe. Wzrost rynku wywołuje zwiększony popyt na komponenty, w tym detektory, oraz materiały półprzewodnikowe do produkcji diod, laserów oraz fotodetektorów.

Dzięki zrealizowanym inwestycjom Spółka jest gotowa na obsłużenie stale rosnących zamówień klientów. W 2019 r. zakończyliśmy budowę nowego zakładu produkcyjnego, w którym będziemy w stanie wyprodukować co najmniej 100 tys. detektorów rocznie, a przy kolejnych inwestycjach w automatyzację produkcji oraz poprawę technologii nawet zwielokrotnić tę granicę. Zwiększone moce produkcyjne oraz poprawiona jakość produkcji sprawiają, że Spółka staje się pożądanym, wiarygodnym partnerem dla największych światowych korporacji produkujących urządzenia elektroniczne czy systemy kontrolno-pomiarowe.

W 2020 r. będziemy kontynuować inwestycje, zarówno w zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawę efektywności produkcji, w tym w nowy cleanroom, ale także w rozwój technologii oraz wdrażania nowych produktów. Dzięki zdobytemu dofinansowaniu ze środków publicznych jesteśmy w stanie znacznie przyspieszyć prace nad nowymi typami sensorów, które mogą być produkowane w znacznie większych wolumenach oraz bardziej atrakcyjnych cenach niż sensory z dotychczasowej oferty Spółki. W 2019 r. opracowane zostały prototypy nowych przyrządów – w tym przede wszystkim taniego, zminiaturyzowanego modułu detekcyjnego – który ma szansę zrewolucjonizować rynek średniej podczerwieni, przyczyniając się do rozwoju nowych aplikacji. Prototypy nowych produktów zostały zaprezentowane na największych targach rynku fotonicznego i spotkały się z bardzo pozytywnym przyjęciem branży sensorycznej.

Obecny rok jest jednocześnie ostatnim rokiem Strategii VIGO na lata 2016-2020. Chcielibyśmy Państwu w tym roku zaprezentować strategię rozwoju firmy na kolejny okres. Zarząd przewiduje, że kolejna dekada będzie charakteryzowała się niezwykle szybkim rozwojem technologii fotonicznych, a detektory staną się przedmiotem powszechnego użytku, stanowiąc fundament Internetu Rzeczy oraz rozwiązań Przemysłu 4.0. Szybki rozwój rynku stanowi bardzo dużą szansę na dalszą ekspansję Spółki, ale jest również dużym wyzwaniem, aby utrzymać rosnące tempo rozwoju technologii, nadążając za rosnącymi oczekiwaniami klientów i społeczeństwa. Prace nad strategią poprzedzone będą analizą dotychczasowej działalności, uwarunkowań rynkowych i technologicznych oraz pozycji Spółki na rynku. Chcielibyśmy, aby dynamika wzrostu Spółki w kolejnym okresie była jeszcze wyższa niż dotychczas.

Z wyrazami szacunku,

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu VIGO System S.A.

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe (w tys. zł.)	01.01.2019-31.12.2019		01.01.2018-31.12.2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 889	9 970	37 416	8 769
Koszt własny sprzedaży	15 875	3 690	16 936	3 969
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 017	3 258	12 768	2 992
Zysk (strata) brutto	13 908	3 233	13 040	3 056
Zysk (strata) netto	13 884	3 227	13 021	3 052
Liczba udziałów/akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	19,04	4,43	17,86	4,19
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	98 786	23 197	67 417	15 678
Aktywa obrotowe	28 933	6 794	22 796	5 301
Kapitał własny	68 063	15 983	54 221	12 609
Zobowiązania długoterminowe	47 111	11 063	17 885	4 159
Zobowiązania krótkoterminowe	12 544	2 946	18 107	4 211
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	93,37	21,92	74,38	17,30
Rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 446	3 591	9 074	2 127
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 129	-7 236	-24 575	-5 759
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 222	4 468	13 253	3 106

Kurs EUR/PLN	2019	2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,2585	4,3000
Sprawozdanie z całkowitych dochodów i Rachunku przepływów pieniężnych	4,3018	4,2669

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

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 Faks (+48 22) 733-54-26
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 Tarnobrzeskiej 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 Tarnobrzeskiej 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 elektroniczne 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 bezzałogowych 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 kadmowo-rtęciowego (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 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.

2.2 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Adam Piotrowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy i w dniu sporządzenia sprawozdania:

- Przemysław Danowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marek Wiechno – Członek Rady Nadzorczej;
- Zbigniew Piotr Więclaw – Członek Rady Nadzorczej;
- Janusz Kubrak – Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Nadolski – Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Mirosław Grudzień – Członek Rady Nadzorczej.

2.3 Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku dla jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tysiącach złotych.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się

w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w Kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto. Ze względu na prezentację kwot w sprawozdaniu finansowym w zaokrągleniu do tysiący złotych w raporcie mogą pojawiać się różnice +/- 1.

2.5 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31.12.2020 roku.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2.6 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego

W raporcie bieżącym nr 17/2017 z dnia 06.10.2017 roku Zarząd poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 06.10.2017 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy upoważnionej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2018, 2019 i 2020. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, adres: 61-131 Poznań, ul. Arcybiskupa Baraniaka 88 E, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4055.

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

W dniu 9 października 2017 r. Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa o dokonanie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa została zawarta na okres trzech lat.

Wynagrodzenie Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa wyniesie odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 – 24 000,00 zł, za rok 2019 – 25 500,00 zł i za rok 2020 – 27 000,00 zł;
- przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2018 – 13 800,00 zł, na dzień 30.06.2019 – 14 000,00 zł i na dzień 30.06.2020 – 14 900,00 zł.

2.7 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki.

Spółka VIGO System S.A. posiada 50% udziałów w spółce VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. („VWI”) Celem tej inwestycji było stworzenie wehikułu inwestycyjnego, którego zadaniem będzie rozwój innowacyjnych przedsięwzięć (start-upów i spin-offów) z zakresu produkcji zaawansowanych technicznie urządzeń i komponentów. Strategia inwestycyjna VWI obejmować będzie w szczególności przedsięwzięcia z zakresu fotoniki.

Decyzje dotyczące istotnych działań VWI wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę. W skład jednego z decyzyjnych organów Spółki Rady Nadzorczej wchodzi trzech członków. Na dzień bilansowy byli to:

1. Kuffel Piotr (Spółka współkontrolująca)
2. Piekarski Łukasz (Członek Zarządu VIGO)
3. Piotrowski Adam (Prezes Zarządu VIGO).

Zgodnie z zapisami umowy spółki VWI, Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad jej działalnością we wszystkich dziedzinach funkcjonowania. Uchwały tego organu zarządzającego zapadają tylko jednogłośnie w obecności wszystkich jego członków.

Wszyscy inwestorzy wspólnie sprawują kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Działają wspólnie w celu kierowania istotnymi działaniami. W związku z tym żaden inwestor pojedynczo nie sprawuje kontroli nad jednostką, w której dokonano inwestycji, ponieważ pojedynczo żaden inwestor nie może kierować tą jednostką.

W związku z powyższym Zarząd VIGO oświadcza, że na dzień 31 grudnia 2019 r. w Jego ocenie nie nastąpiła żadna zmiana jednego lub więcej elementów spółkontroli nad VWI.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2019 Spółka posiada następujące udziały w spółce VWI:

Data objęcia	Ilość udziałów	Cena nabycia (w złotych)	Wartość (w złotych)
maj 2016	25	160,00	4 000,00
luty 2017	2 600	100,00	260 000,00
sierpień 2017	4 978	100,00	497 800,00
luty 2018	5 000	100,00	500 000,00
styczeń 2019	114	1 300,00	148 200,00
marzec 2019	614	650,00	399 100,00
grudzień 2019	384	1 300,00	499 200,00
Razem	13 715	X	2 308 300,00

Spółka w 2019 roku poniosła nakłady na nabycie udziałów w spółce VWI na kwotę 547 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za rok 2019 do publikacji przez Zarząd stan udziałów w spółce VWI przedstawiał się następująco:

Data objęcia	Ilość udziałów	Cena nabycia (w złotych)	Wartość (w złotych)
maj 2016	25	160,00	4 000,00
luty 2017	2 600	100,00	260 000,00
sierpień 2017	4 978	100,00	497 800,00
luty 2018	5 000	100,00	500 000,00
styczeń 2019	114	1 300,00	148 200,00
marzec 2019	614	650,00	399 100,00
grudzień 2019	384	1 300,00	499 200,00
styczeń 2020	523	1 300,00	679 900,00
Razem	14 238	x	2 988 200,00

Znaczeni akcjonariusze nie mają praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji.

2.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 3 marca 2020 roku i będzie opublikowane w dniu 4 marca 2020 roku.

2.9 Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

2.10 Odniesienie do publikowanych szacunków

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

2.11 Przyjęte istotne dla Spółki zasady rachunkowości

2.11.1 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za rok 2019 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku. W 2019 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2019.

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 2018 r. z wyjątkiem rozpoznawania segmentów operacyjnych.

Zgodnie z MSSF 8:

- dokonano identyfikacji głównego organu odpowiedzialnego za działalność operacyjną,
- ustalono, że komponent jednostki angażuje się w jej działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- ustalono, że wyniki działalności komponentu są regularnie weryfikowane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników jego działalności,
- ustalono, że w stosunku do komponentu są dostępne oddzielne dane finansowe i na tej podstawie wyodrębniono dwa segmenty operacyjne spełniające wymogi wyżej wymienione kryteria.

Są to segmenty:

- segment modułów detekcyjnych
- segment materiałów półprzewodnikowych.

Raporty wewnętrzne o wynikach segmentów sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Spółki, który odpowiada za alokację zasobów.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane od 2019 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2019 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie:

1. Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard zastępuje MSR 17 i kilka interpretacji. Poza zmianą definicji leasingu wprowadza znaczne zmiany w rachunkowości leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy

leasingowej wartości „prawa do użytkowania” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do użytkowania jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do użytkowania.

Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i umów o użytkowanie aktywów o niskiej wartości, które Spółka przyjęła w swoich zasadach rachunkowości. Uproszczenie to polega na nieujmowaniu zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do tych umów.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe, i uznała, że MSSF 16 nie ma istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Wszystkie umowy mają charakter najmu niskocennych aktywów tj. drukarki, butle gazowe, dystrybutory wody, w związku z tym skorzystano z możliwości nieujmowania wyżej wymienionych aktywów jako leasingu.

W związku z oceną wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe z sytuacji finansowej Spółki, skorzystano z praktycznego rozwiązania i Spółka nie dokonywała ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Spółka nie stosuje MSSF 16 do umów, których wcześniej nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4. W związku z tym prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są wszystkie nieruchomości będące w posiadaniu Spółki ujmowane będą przez spółkę według dotychczasowych zasad i nie wpłynę to na zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

Spółka uważa, iż niżej interpretacja ta nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

4. Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Spółka uznała, że nowy standard nie wpływa na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie posiada takich instrumentów finansowych.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

5. Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczenia połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiany nie wpłynęły na sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ:

- Spółka nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Spółkę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu.
- Spółka nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

6. Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka dokonuje wyceny zgodnie z MSR 19.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i ich wpływ na sprawozdanie

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2019 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

1. Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

2. Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła

się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednolicenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

3. Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejścia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Spółki.

4. Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i w ocenie Spółki nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.

5. Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych opartych na stopach procentowych, nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

6. Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.11.2 Wartości niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Wartości niematerialne są ujmowane w księgach Spółki w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka nie dokonuje wyceny prac rozwojowych w wartości godziwej, ze względu na brak aktywnego rynku dla unikalnych zakończonych prac rozwojowych. Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności przekraczającym 12 miesięcy.

Spółka dzieli wartości niematerialne na następujące grupy:

- skapitalizowane prace rozwojowe,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- inne wartości niematerialne.

Prace rozwojowe są kapitalizowane tylko wtedy, gdy spełniają łącznie wszystkie poniższe kryteria:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawały się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka ma zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- Spółka jest w stanie ustalić sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

W przypadku braku możliwości oddzielenia wartości nakładów poniesionych na prace badawcze od nakładów na prace rozwojowe, prace rozwojowe są odpisywane w całości w koszty. Spółka jest użytkownikiem wieczystym gruntów nabytych przed 2019 rokiem. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności. W skład innych wartości niematerialnych wchodzi w szczególności nabyte oprogramowanie i licencje. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych, a dokonuje jedynie regularnie testów na utratę wartości tych składników aktywów.

Dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

Grupa	Okres amortyzacji
skapitalizowane prace rozwojowe	3 -5 lat
inne wartości niematerialne	3 lata

W uzasadnionych przypadkach na podstawie decyzji Zarządu, popartych prognozami wykorzystania technologii, okres amortyzacji skapitalizowanych prac rozwojowych może zostać wydłużony powyżej 5 lat.

Koszty amortyzacji obciążają w sprawozdaniu z dochodów pozycję „Koszt własny sprzedaży”, „Koszty Zarządu” lub „Koszty sprzedaży”, zaś będące konsekwencją utworzonych odpisów aktualizujących obciążają „Pozostałe koszty operacyjne”.

2.11.3 Środki trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności przekraczającym 12 miesięcy.

Spółka wyróżnia następujące grupy środków trwałych:

- budynki,
- urządzenia techniczne i maszyny,
- środki transportu,
- meble i wyposażenie.

Wszystkie grupy środków trwałych są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia a po początkowym ujęciu pomniejszonych o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości. pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Spółka nie dokonuje przeszacowań żadnej z grup środków trwałych.

Spółka dla wszystkich grup środków trwałych stosuje amortyzację liniową.

Dla poszczególnych grup środków trwałych stosowane są następujące okresy amortyzacji:

Grupa	Okres amortyzacji
Budynki	40 lat
urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	
sprzęt laboratoryjny	20 lat
pozostałe urządzenia techniczne	10 lat
sprzęt komputerowy	5 lat
środki transportu	5 lat
meble i wyposażenie	10 lat

Zgodnie z postanowieniami MSR 16 Spółka okresowo, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, weryfikuje przyjęte stawki amortyzacyjne, analizując czy odpowiadają one okresom ekonomicznej użyteczności posiadanych środków trwałych.

Koszty amortyzacji obciążają w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozycję „Koszt własny sprzedaży”, „Koszty Zarządu” lub „Koszty sprzedaży”, zaś koszty będące konsekwencją utworzonych odpisów aktualizujących obciążają „Pozostałe koszty operacyjne”.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są wyceniane zgodnie z postanowieniami MSSF 5, tj. w wartości niższej spośród wartości bilansowej netto środka trwałego oraz jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, oraz są osobno prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

2.11.4 Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsiębiorstwach i jednostkach stowarzyszonych

Na podstawie MSR 27 przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsiębiorstwach i jednostkach stowarzyszonych według kosztu.

2.11.5 Zapasy

Zapasy to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Spółka w tej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyróżnia następujące grupy: materiały, półprodukty i produkcja w toku, produkty gotowe, towary, zaliczki na poczet dostaw.

Spółka ujmuje towary i materiały w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Spółka do wyceny rozchodu zapasów stosuje metodę FIFO.

W sytuacji kiedy cena nabycia lub koszt wytworzenia ujęte w księgach przekraczają możliwą do uzyskania cenę sprzedaży, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość. Ponadto Spółka dokonuje okresowej oceny zapasów pod kątem ich dalszej przydatności i dokonuje odpisów aktualizujących bazując na terminie ich zalegania na magazynie. Dokonywane odpisy aktualizujące obciążają koszty okresu i są ujmowane w innych kosztach operacyjnych. Politykę dokonywania odpisów na zapasy zalegające przedstawia poniższa tabela:

Okres zalegania w magazynie	Wartość odpisu
1 - 180 dni	0%
181 - 365 dni	25%
366 - 548 dni	50%
549 - 730 dni	75%
powyżej 730 dni	100%

W wyjątkowych sytuacjach, pomimo spełnienia powyższych warunków, Spółka może nie tworzyć odpisu aktualizującego dotyczącego zapasów, jeśli Zarząd Spółki uzna, iż zostaną one zużyte lub sprzedane w ciągu najbliższego roku obrotowego.

2.11.6 Udzielone pożyczki i inne należności

Spółka wycenia pożyczki i należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka dokonuje odpisu aktualizującego ich wartość na podstawie współczynnika niewypełnienia zobowiązania. Kwota odpisu należności jest odnoszona na pozostałe koszty operacyjne, zaś rozwiązanie odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka stosuje następującą metodologię wyliczenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania:

Dla obliczenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania, dzieli się salda na jednorodne grupy na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości. W Spółce występuje jedna jednorodna grupa: należności od klientów

Dla powyższej grupy przeprowadza się analizę w następujących krokach:

- Krok 1: zdefiniuje się okresy historyczne, za które zostaje przeprowadzona analiza wielkości odpisów na nieściągnięte należności oraz na przedziały wiekowe. Spółka zdecydowała, iż analiza nieściągalności przeprowadzana będzie za ostatnie 3 lata w celu ustalenia ogólnego wskaźnika niewypełnienia zobowiązania. Ustalono, że współczynnik niespłacalności zostanie ustalony dla przedziałów wiekowych: (1) nieprzeterminowane (2) do 30 dni; (3) od 31-90 dni; (4) od 91-180 dni, (5) od 181-365 dni i (6) powyżej 365 dni.
- Krok 2: Wylicza się profil spłaty należności od klientów korporacyjnych w ostatnich trzech latach obrotowych. Następnie dla ustalenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania w danym przedziale dokonuje się porównania salda spisanych należności do salda nieprzeterminowanych należności.
- Krok 3: Dokonuje się analizy prawdopodobnego wpływu przyszłych czynników na wielkość strat kredytowych.
- Krok 4: Wylicza się odpis z tytułu utraty wartości przy wykorzystaniu wskaźnika ustalonego w Kroku 3.

2.11.7 Inwestycje krótkoterminowe

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej określonej przez ekspertów.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

2.11.8 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

2.11.9 Kapitał własny

Kapitał zakładowy. To kapitał wniesiony przez akcjonariuszy, który jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej. W tej pozycji Spółka wykazuje kwotę nadwyżki przychodów ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną (agio).

Kapitał z aktualizacji wyceny. W tej pozycji Spółka wykazuje m.in. wartość kapitałów wynikającą z dokonanych wycen, które są wykazywane w innych całkowitych dochodach oraz zyski i straty aktuarialne, prezentowane zgodnie z postanowieniami MSR 19.

Pozostałe kapitały. W tej pozycji Spółka prezentuje skumulowane wyniki z lat ubiegłych, niepodzielony wynik finansowy. Spółka wykazuje w pozostałych kapitałach kapitał tworzony zgodnie z postanowieniami art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych.

Wynik finansowy bieżącego okresu. W tej pozycji Spółka prezentuje wynik bieżącego roku obrotowego.

2.11.10 Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne. Spółka tworzy rezerwy, kiedy ciąży na niej obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka dokonuje weryfikacji stanu rezerw na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem spełnienia powyższych warunków oraz tworzenia najbardziej właściwego szacunku co do wysokości kwoty rezerwy. Spółka dyskontuje rezerwy, jeśli skutek tego działania jest istotny.

Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 4.2.9.

2.11.11 Aktywa finansowe

W Spółce w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe klasyfikowane są:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: składniki utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie ich w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, ich warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka kwalifikuje należności handlowe z odpisem aktualizującym zgodnym z modelem oczekiwanych strat kredytowych, środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie.

Zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Do aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowanych w wyniku finansowym bieżącego okresu Spółka zalicza instrumenty pochodne typu forward.

Spółka wyksięgowuje składnik aktywów wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Jednostka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Jednostka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

2.11.12 Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- wyceniane w wartości godziwej.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka kwalifikuje zobowiązania handlowe i kredyty bankowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Spółka dokonuje wyceny zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu.

Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności.

Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta.

Spółka wyksięgowuje zobowiązania finansowe wyłącznie wtedy, gdy odpowiednie zobowiązania Jednostki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

2.11.13 Odroczony podatek dochodowy

Spółka, jako spółka akcyjna, jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych (podatku „CIT”). Pozycja „Podatek dochodowy” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów składa się z części bieżącej oraz odroczonej podatku.

Część bieżąca obciążająca wynik Spółki jest kalkulowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o podstawę opodatkowania, ustaloną z uwzględnieniem różnic występujących pomiędzy rachunkowym a podatkowym zyskiem brutto.

Część odroczonego podatku jest kalkulowana przy zastosowaniu metody bilansowej, tj. poprzez porównanie bilansowej wartości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, wynikającej ze sprawozdania z sytuacji finansowej z ich wartością podatkową.

Spółka rozpoznaje Rezerwy z tytułu podatku odroczonego, kiedy różnice przejściowe pomiędzy wartością podatkową a bilansową są dodatnie, co znaczy, że w przyszłości będą prowadzić do zwiększenia opodatkowania podatkiem bieżącym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego występują wtedy, gdy:

- a. występują ujemne różnice przejściowe, czyli takie, które zmniejszą podstawę opodatkowania w przyszłości,
- b. następuje przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- c. Spółka przenosi na kolejny okres niewykorzystane ulgi podatkowe.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Ożarowie Mazowieckim. Spółka nie ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego (zwolnienia strefowego) z uwagi na fakt, iż trudno jest ocenić czy wpływ przyszłych korzyści będzie prowadził do jego wykorzystania w całości. Stosując zasadę ostrożności, oraz biorąc pod uwagę fluktuacje w przychodach, wynikające z aktualnego zapotrzebowania klientów na dobra Spółki, Spółka zdecydowała o nieujmowaniu aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących tzw. zwolnienia strefowego.

Ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego następuje, gdy jest prawdopodobne, że będzie przyszły dochód, od którego będzie można odpisać ulgę podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Spółka ujmuje w korespondencji z wynikiem okresu, w którym warunek ujęcia został spełniony. Rozliczanie aktywów z tytułu podatku odroczonego następuje w korespondencji z rachunkiem wyników, w kwocie wykorzystania zwolnienia podatkowego w danym okresie rachunkowym.

2.11.14 Świadczenia pracownicze

W Spółce funkcjonują następujące świadczenia pracownicze:

- bieżące, tj. płace, doroczny urlop, zwolnienia chorobowe, premie, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- odprawy emerytalne.

Koszty świadczeń pracowniczych Spółka ujmuje w okresie, w którym dany pracownik pracuje na rzecz Spółki, a nie wtedy, gdy świadczenie jest wypłacane lub należne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (tj. takie, których rozliczenia oczekuje się w całości w ciągu 12 miesięcy po okresie rocznym, w którym dana usługa została wykonana) ujmuje się jako koszty okresu, w którym pracownik świadczy pracę. Niezapłacone zobowiązania z tytułu świadczeń wycenia się w wartości niezdyktowanej.

Premie ujmuje się jedynie wtedy, gdy Spółka ma wiążące prawnie lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do ich wypłaty i można wiarygodnie oszacować ich koszt.

Aktywa funduszu socjalnego nie spełniają definicji aktywów zawartej w Założeniach koncepcyjnych MSSF, ponieważ nie są kontrolowane, a jedynie administrowane przez Spółkę, natomiast decyzje w sprawie sposobu ich wykorzystywania podejmuje zakładowa komisja socjalna.

Pełne wyłączenie funduszu będzie możliwe jedynie, gdy wartość jego aktywów będzie identyczna z wartością odpisów i zwiększeń. W sprawozdaniu finansowym zostaną skompensowane aktywa i zobowiązania funduszu oraz pokazana zostanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nadwyżka - najczęściej jako elementu zobowiązań pracowniczych. Jednocześnie w informacji dodatkowej zawarta zostanie szersza informacja na temat ZFŚS.

2.11.15 Otrzymane dotacje

Dotacji rządowej nie ujmuje się aż do momentu, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że Spółka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz, że dotacja zostanie otrzymana.

Spółka dla celów rozliczenia dotacji stosuje opisana w MSR 20 metodą przychodów, zgodnie z którą dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. Dotacje ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

W przypadku dotacji do aktywów, Spółka rozlicza dofinansowanie przez przychody przyszłych okresów poprzez okres amortyzacji składnika objętego dotacją.

Przychody z tytułu dotacji Spółka ujmuje w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

2.11.16 Przychody przyszłych okresów

Spółka, oprócz rozliczanych dotacji i ulgi inwestycyjnej dotyczącej działalności strefowej opisanych w innych sekcjach, ujmuje w przychodach przyszłych okresów kwoty przychodów niezafakturowanych, w stosunku do których nie zostały jeszcze spełnione warunki ujęcia tych przychodów bo stanowią one zobowiązania z tytułu umów. Spółka nie wyodrębniła pozycji zobowiązania z tyt. umowy ze względu na nieistotną wartość przedpłat.

2.11.17 Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się w odniesieniu do głównej kwoty należnej, uwzględniając efektywną stopę procentową.

2.11.18 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki:

- a. która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej Spółki),
- b. której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- c. w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W Spółce wyodrębniono dwa segmenty operacyjne spełniające wymogi opisane w MSSF 8. Są to segmenty:

- segment modułów detekcyjnych
- segment materiałów półprzewodnikowych.

Raporty wewnętrzne o wynikach segmentów sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Spółki, który odpowiada za alokację zasobów.

2.11.19 Uznawanie przychodów

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność polegająca na produkcji i sprzedaży detektorów i materiałów półprzewodnikowych. Przez przychody rozumie się wpływy korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałe w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Spółka rozpoznaje przychody zgodnie z MSSF 15.

Przychody ujmuje się w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub usługą. Klient uzyskuje taką kontrolę, kiedy ma możliwość kierowania użytkowaniem towaru lub usług i uzyskiwania z nich korzyści. Przy czym przeniesienie kontroli zgodnie z MSSF 15 może nastąpić w określonym momencie, bądź na przestrzeni czasu np. w sytuacji realizacji usług.

W tym drugim przypadku musi być spełnione jedno z trzech kryteriów:

1. nabywca równocześnie otrzymuje i konsumuje korzyści dostarczane w miarę realizacji zobowiązań do wykonania świadczeń,
2. tworzony lub ulepszany składnik aktywów jest kontrolowany przez nabywcę w miarę postępu prac,
3. działania jednostki nie powodują wytworzenia składnika aktywów, który mógłby być wykorzystany przez nią alternatywnie oraz ma ona możliwe do wyegzekwowania prawo zapłaty za wykonane do tej pory świadczenia.

Jeśli żaden z trzech wymienionych warunków nie jest spełniony, to przeniesienie kontroli następuje w określonym momencie. W takim przypadku można posłużyć się następującymi kryteriami:

1. jednostka obecnie ma prawo do zapłaty za składnik aktywów
2. nabywca posiada tytuł prawy do składnika aktywów
3. na nabywcę przeszły znaczące ryzyka i korzyści wynikające z posiadania składnika aktywów
4. nabywca zaakceptował składnik aktywów.

Spółka na podstawie poniższego 5-cio elementowego procesu rozpoznawania przychodu ustala, czy przychody należy rozkładać w czasie, czy też ujmować je jednorazowo w określonym momencie.

Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.

Jednostka może ująć przychody, jeżeli sprzedaż została ujęta w formie umowy. Umowa może mieć charakter pisemny, ustny lub może wynikać z zachowania stron, które ujawnia ich wolę w sposób dostateczny. Przy określeniu, czy umowa z klientem została zawarta, istotne mogą okazać się warunki jej rozwiązania. Znaczenie może mieć również zawieranie umów równocześnie lub w powiązaniu z innymi umowami.

Etap 2: Identyfikacja obowiązków, które jednostka musi wykonać zgodnie z postanowieniami umowy.

Przychody związane są z wypełnieniem obietnicy przekazania klientowi dóbr lub usług będących przedmiotem sprzedaży, spełniające łącznie następujące warunki (§ 22 MSSF 15):

- 1) klient może odnieść z nich korzyści niezależnie lub w połączeniu z innymi dostępnymi dla klienta zasobami (tj. dobra lub usługi można wydzielić),
- 2) przyrzeczenie jednostki dotyczące przeniesienia dóbr lub usług na klienta można wyodrębnić spośród innych przyrzeczeń zawartych w umowie (tj. wyróżnia się ono w treści umowy). Przykład: jednostka powinna ująć osobno obowiązki z tytułu dostawy produktów oraz świadczonej usługi, jeżeli sprzedając produkty, zapewnia klientom fakultatywną usługę serwisowania na podstawie udzielonej gwarancji.

Etap 3: Ustalenie ceny transakcji w kwocie wynagrodzenia, do której jednostka oczekuje, że ma tytuł.

W zależności od charakteru umowy sprzedaży wynagrodzenie może być kwotą stałą lub (jeżeli zależy od wystąpienia przyszłego zdarzenia) kwotą zmienną, zależną od rabatów, upustów cenowych, refundacji, zachęt, premii za wyniki itp.

Etap 4: Przyporządkowanie ceny transakcji do poszczególnych obowiązków.

Jeżeli umowa zawiera odrębne obowiązki do wypełnienia (zidentyfikowane w etapie 2), cena transakcji powinna zostać do nich odpowiednio przypisana. Najlepszą podstawą do ustalenia ceny indywidualnej jest cena, za jaką jednostka może oddzielnie sprzedać dane dobro lub usługę.

Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia obowiązku przez jednostkę.

Określone w umowie obowiązki są wypełnione, gdy jednostka dokonuje transferu obiecanych dóbr lub usług na klienta, tj. kiedy klient uzyskuje nad nimi kontrolę. Kwotą przychodów jest kwota wynagrodzenia przypisana do wypełnionego obowiązku. Obowiązek ten może być zaspokojony w określonym momencie (typowo przy dostawie dóbr) lub w pewnym przedziale czasowym (typowo przy świadczeniu usług). W tym drugim przypadku jednostka powinna wybrać odpowiednią metodę pomiaru postępu wypełnienia obowiązku.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółka ujmuje przychody na podstawie reguł INCOTERMS 2010 w odniesieniu do tych transakcji gdzie ocenione, że przychód ujmowany jest w punkcie czasu. Główną zasadą stosowaną przez VIGO jest reguła EXW, co oznacza, że dostawa zostaje uznana za dokonaną w momencie postawienia towarów do dyspozycji kupującego w oznaczonym miejscu, bez zobligowania do dalszych czynności ze strony sprzedającego.

Istotne warunki płatności:

- płatność zazwyczaj staje się należna w momencie przekazania ryzyka na odbiorcę, standardowe terminy płatności wynoszą 30 dni.
- umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania,
- kwota wynagrodzenia nie jest zmienna w związku z tym wartość szacunkowa wynagrodzenia zmiennego nie podlega zwykle ograniczeniom,

udzielana jest gwarancja handlowa na okres jednego roku, która nie odbiega od standardowych warunków odpowiedzialności z produkty.

Spółka ujmuje przychody z tytułu świadczenia usług na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji na koniec okresu sprawozdawczego. Zgodnie z tym podejściem przychód ujmowany jest w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług.

2.12 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

2.12.1 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Odpis na przeterminowane należności.

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności handlowych na każdy dzień bilansowy. Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług uwzględniane są zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

W danym okresie obrotowym dokonano odpisów należności zgodnie z zapisem w polityce rachunkowości.

Odpis aktualizujący zalegające zapasy na magazynie.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy wiekowania zapasów znajdujących się w magazynach towarów oraz dokonuje indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy i na tej podstawie podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego.

W danym okresie obrotowym dokonano zwiększenia odpisu zapasów zalegających na magazynach w wysokości 52 tys. zł.

Spółka dopuszcza do sprzedaży wyroby gotowe, wcześniej utrzymywane jedynie jako produkty zamienne na wypadek opóźnień w procesie produkcyjnym ze względu na osąd kierownictwa, które uznało, że w związku z planowanym zwiększeniem wolumenu produkcji większość zalegających zapasów zostanie zużyta w procesie produkcyjnym w następnym roku obrotowym.

Odpis aktualizujący prawo wieczystego użytkowania gruntu.

Spółka, na podstawie otrzymanego od niezależnego rzeczoznawcy operatu szacunkowego określającego wartość godziwą prawa wieczystego użytkowania gruntu, nie dokonała odpisu aktualizującego jego wartości.

Moment oddania prac rozwojowych do użytkowania

Nakłady poniesione na realizację prac rozwojowych Spółka rozlicza po zakończonej kontroli finansowej ze strony instytucji nadzorującej. Po otrzymaniu oficjalnego protokołu potwierdzającego zakończenie się pracy z pozytywnym wynikiem Spółka rozlicza wykazane nakłady.

2.12.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów. Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Wycena rezerw. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnik rotacji są kluczowymi założeniami aktuarialnymi mającymi wpływ na stan rezerw na świadczenia pracownicze. Wybór stopy dyskontowej jest związany z bieżącą sytuacją na rynku obligacji skarbowych, natomiast wybór planowanych wzrostów wynagrodzeń jest odzwierciedleniem strategii Spółki w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników zależący od historycznej rotacji pracowników Spółki.

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą, jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

1. zmiana stopy dyskontowej $\pm 0,5$ p.p,
2. zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń $\pm 0,5$ p.p,
3. zmiana wskaźnika rotacji pracowników $\pm 0,5$ p.p.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, przy założeniu, że wszystkie inne założenia aktuarialne pozostają niezmienione. Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco:

Pozycja (w tys. zł)	Wartość bilansowa	Analiza wrażliwości					
		Stopa dyskontowa		Stopa wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik rotacji	
		- 0,5%	+ 0,5%	- 0,5%	+ 0,5%	- 0,5%	+ 0,5%
Odprawy emerytalne	178	194	164	164	194	189	168
Odprawy rentowe	22	24	21	21	24	24	21
Niewykorzystane urlopy	624	624	624	624	624	624	624
Razem	825	842	809	809	842	837	813

Rezerwy z tytułu przyszłych reklamacji. W danym okresie obrotowym zarachowano rezerwę na ewentualne koszty reklamacji do poniesienia w 2020 r w wysokości 365 tys. zł. Na podstawie profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki kwota tej rezerwy kształtuje się na poziomie 0,85% przychodów ze sprzedaży roku 2019. Gdyby poziom ten był o 0,5 p.p wyższy niż oszacowania Spółki, to kwota rezerwy uległaby zwiększeniu do 580 tys. zł.

Rezerwy z tytułu zobowiązań w związku ze zobowiązaniami spornymi. W danym okresie kresie obrotowym nie zarachowano rezerwy na ewentualne przyszłe zobowiązania.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego. Spółka nie rozpoznaje składników aktywów z tyt. podatku odroczonego.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych oparta jest na podstawie otrzymanych od instytucji finansowych wycen tych instrumentów na dzień bilansowy. Pozostałe instrumenty finansowe nie są wyceniane do wartości godziwej ze względu na to, że przyjmuje się że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

Ujmowanie przychodów. Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych transakcji w trakcie realizacji z tytułu świadczenia usług. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. W roku 2019 wartość prac wykonanych w trakcie realizacji z tytułu świadczenia usług długoterminowych wyniosła 677 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne. Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wartości bilansowe wszystkich wyżej opisanych szacunków i ich zmiany w trakcie roku i wpływ na wynik są przedstawione w informacji dodatkowej w odpowiednich notach.

2.13 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, lokaty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem sprawozdania finansowego jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona poniżej.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W ocenie Zarządu ryzyko rynkowe w odniesieniu do Spółki dotyczy przede wszystkim ekspozycji na ryzyko zmiany kursu PLN/EUR z uwagi na to, iż Spółka prowadzi wymianę handlową głównie jako eksporter.

Inne ryzyka rynkowe odnoszą się do zmian oprocentowania zobowiązań finansowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Należności handlowe krótkoterminowe w walucie obcej stanowiły na dzień 31 grudnia 2019 r. 97% należności handlowych ogółem natomiast krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie obcej stanowiły na ten dzień 33% zobowiązań z tytułu dostaw i usług ogółem (31.12.2018 r: odpowiednio 91% i 10%).

Spółka korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut.

Ryzyko walutowe

Spółka w sposób ciągły analizuje wahania kursu EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia szacunkową wrażliwość wyniku finansowego brutto na wahania kursu EUR (przy założeniu braku zabezpieczeń poprzez instrumenty finansowe):

Rok zakończony 31.12.2019 (w tys. zł)	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 5%/- 5%*		USD + 5%/-5%	
Środki pieniężne	+ / - 452		+ / -3	
Pożyczki i należności	+ / - 365		+ / --1	
Zobowiązania handlowe	+ / - 24		+ / - 1	
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+ / -3			
Kredyty	+ / -1 637			
Razem	+ / - 793		+ / - 4	
Rok zakończony 31.12.2018 (w tys. zł)	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 5%/- 5%*		USD + 5%/-5%	
Środki pieniężne	+ / - 308		+ / -4	
Pożyczki i należności	+ / - 245		+ / --10	
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+ / - 35		+ / - 1	
Kredyty	+ / -366			
Razem	+ / - 222		+ / - 13	

W analizie uwzględniono zmiany o 5% ze względu na założenie, że ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej nie będzie wyższe.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Aktywa (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Waluta w EURO	16 338	10 995
Waluta w USD	64	284

Zobowiązania (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Waluta w EURO	33 114	8 015
Waluta w USD		14
Waluta w GBP	10	

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z kredytów bankowych. Zaciągnięte kredyty oparte są na zmiennej stopie procentowej co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wyniku i przepływów pieniężnych. Biorąc pod uwagę obecny poziom finansowania kredytowego zakłada się, że skutki zmiany stóp procentowych mogą mieć umiarkowany wpływ na wynik roku 2019.

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany

stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe”, oszacowane zostały na dzień 31.12.2019 r. na poziomie -1/+1 punktu procentowego dla złotego w przypadku kredytów bankowych.

W tys. zł	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2019 + 1%/- 1%		31.12.2018 + 1%/- 1%	
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:				
- należności z tyt. dostaw i usług	+ / - 71		+ / - 57	
- inne	+ / - 13		+ / - 36	
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym				
- otrzymane kredyty i pożyczki	+ / - 328		+ / - 133	
- zobowiązani z tyt. dostaw i usług	+ / - 16		+ / - 70	
- inne	+ / - 16		+ / - 7	

Ryzyko kredytowe

Zarząd opracował politykę kredytową, według której każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane terminy płatności oraz inne warunki umowy. Przy ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating klienta dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit transakcyjny, który oznacza maksymalną kwotę transakcji, dla której nie jest wymagana aprobatą Zarządu.

Spółka regularnie monitoruje terminowość regulowania należności, w razie opóźnień wzywa klientów do zapłaty, a w ostateczności podejmuje działania windykacyjne.

Znacząca większość klientów prowadzi transakcje ze Spółką co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Spółkę w wyniku nieotrzymania płatności są marginalne. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie firmy o uznanej reputacji.

Największy klient Spółki w 2019 roku generuje 17,6% (2018 r.: 15,2%) przychodów Spółki. Saldo należności od największego klienta Spółki stanowi 44% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2019 r (31.12.2018 r.: 19,1%). Wszystkie należności są spłacane zgodnie z umowami pisemnymi. Spółka nie widzi istotnego ryzyka w tym zakresie.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa	
	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 370	9 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 797	9 345

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Spółka minimalizuje ryzyko płynności prowadząc windykację w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Ponadto kontroluje i prowadzi działania mające na celu spełnianie warunków umów kredytowych. Aby zapewnić środki finansowe Spółka wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym.

Do narzędzi zarządzania ryzykiem płynności w Spółce należą m.in.:

- regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,

- prowadzenie windykacji w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ środków pieniężnych,
- działania mające na celu spełnienie warunków,
- korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych.

Ryzyko związane z płynnością

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Na żądanie	<3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	>5 lat
31.12.2019		5 042	4 554	23 768	3 023
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 514	4 457	23 768	3 023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 528	97		
Instrumenty pochodne					
31.12.2018		7 721	7 849	5 474	
Oprocentowane kredyty i pożyczki			7 847	5 474	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		7 709	2		
Instrumenty pochodne		12			

Spółka ocenia, że w ramach posiadanych środków finansowych w odniesieniu do bieżącego zadłużenia ryzyko związane z płynnością jest umiarkowane.

Zarządzanie kapitałem

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Ryzyko w zakresie zarządzania kapitałami polega na nieuzyskaniu powyższych celów. Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest definiowany jako stosunek wyniku działalności operacyjnej do kapitału własnego. Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale. W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wskaźnik ten, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 25,63% (2018 r.: 31,6%). Stopa zadłużenia Spółki, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem, wynosiła 48,13% na dzień 31 grudnia 2019 r. (31.12.2018 r.: 24,58%).

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nie było zmian w podejściu Spółki do zarządzania kapitałem.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując również wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32 762	13 322
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 625	7 711
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 797	9 345
Zadłużenie netto	23 590	11 688
Kapitał własny	68 063	54 221

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał razem	68 063	54 221
Kapitał i zadłużenie netto	91 653	65 908
Wskaźnik dźwigni	0,2574	0,1773

2.14 Porównywalność danych finansowych za bieżący i poprzedni rok

W badanym okresie Spółka nie dokonywała zmian, które powodowały by konieczność przedstawiania danych porównywalnych z poprzednim okresem obrotowym.

2.15 Kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:

Lp.	Treść	1.01.2019 – 31.12.2019	1.01.2018 – 31.12.2018
1.	Średni kurs NBP na dzień bilansowy	4,2585	4,3000
2.	Średni kurs okresu	4,3018	4,2669
3.	Najwyższy średni kurs w okresie	4,3891	4,3978
4.	Najniższy średni kurs w okresie	4,2406	4,1423

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez Narodowy Bank Polski.

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

3 Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019

Pozycja	Nota	Stan na 31.12.2019 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2018 (w tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		98 786	67 417
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.2	67 453	45 031
Wartości niematerialne	4.1.1	12 371	6 755
Nakłady na projekty rozwojowe – aktywa w toku wytworzenia	4.1.4	16 650	14 368
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	4.1.3	2 308	1 262
Rozliczenia międzyokresowe	4.1.4	3	1
Aktywa obrotowe		28 933	22 796
Zapasy	4.1.5	6 919	4 142
Należności handlowe	4.1.6	7 100	5 585
Pozostałe należności	4.1.6	1 235	3 564
Pozostałe należności finansowe	4.1.6	35	
Rozliczenia międzyokresowe	4.1.4	847	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.7	12 797	9 345
AKTYWA RAZEM		127 718	90 213
PASYWA			
Kapitał własny		68 063	54 221
Kapitał zakładowy	4.2.1	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4.2.2	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	4.2.3	-56	-15
Pozostałe kapitały	4.2.5 4.2.2	44 641	31 620
Wynik finansowy bieżącego okresu	4.2.4	13 884	13 021
Zobowiązanie długoterminowe		47 111	17 885
Kredyty i pożyczki	4.2.10	26 791	5 474
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.2.15	19 594	12 026
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4.2.9	177	120
Pozostałe rezerwy	4.2.9	548	265
Zobowiązania krótkoterminowe		12 544	18 107
Kredyty i pożyczki	4.2.10	5 971	7 847
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.2.13	499	12
Zobowiązania handlowe i inne	4.2.11	1 571	6 993
Pozostałe zobowiązania	4.2.11	1 555	718
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.2.15	1 354	1 314
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4.2.9	647	421
Pozostałe rezerwy	4.2.9	947	802
PASYWA RAZEM		127 718	90 213

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.2019 - 31.12.2019

Wyszczególnienie	NOTA	1.01.2019- 31.12.2019 (w tys. zł)	1.01.2018- 31.12.2018 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	4.3.1	42 889	37 416
Przychody ze sprzedaży produktów		41 640	36 848
Przychody ze sprzedaży usług		1 173	491
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		76	78
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4.3.5	15 875	16 936
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		15 873	16 933
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2	3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		27 013	20 481
Pozostałe przychody operacyjne	4.4	2 678	2 776
Koszty sprzedaży		2 370	2 151
Koszty ogólnego zarządu		12 238	7 684
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	1 067	653
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		14 017	12 768
Przychody finansowe	4.6	148	332
Koszty finansowe	4.7	257	60
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 908	13 040
Podatek dochodowy	4.3.4	24	19
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		13 884	13 021
Zysk (strata) netto		13 884	13 021
Składniki innych całkowitych dochodów:		-41	3
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		-41	3
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	4.3.3	-41	3
Suma dochodów całkowitych		13 843	13 024
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	4.2.7		
Podstawowy za okres obrotowy		19,04	17,86
Rozwodniony za okres obrotowy		19,04	17,86
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		19,04	17,86
Podstawowy za okres obrotowy		19,04	17,86
Rozwodniony za okres obrotowy		19,04	17,86

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019

(w 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		
Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2019 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	729	8 865	-15	31 620	13 021		54 221
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-15	31 620	13 021	13 884	68 104
Podział zysku netto				13 021	-13 021		
Wypłata dywidendy							
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-41				-41
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	729	8 865	-56	44 641		13,884	68 063
Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2018 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	729	8 865	-18	22 085	9 542		41 203
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)				-7			-7
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-18	22 078	9 542	13 021	54 217
Podział zysku netto				9 542	-9 542		
Wypłata dywidendy							0
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			3				3
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	729	8 865	-15	31 620	0	13 021	54 221

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (Nota 4.8)

(w tys. zł)	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	za okres 01.01.2018 - 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	13 908	13 040
Podatek dochodowy	24	19
Zysk / Strata netto	13 884	13 021
Korekty razem:	1 562	-3 947
Amortyzacja	4 587	3 459
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-176	-241
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	-521
Zmiana stanu rezerw	671	817
Zmiana stanu zapasów	-2 776	-693
Zmiana stanu należności	814	-5 763
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	397	544
Zmiana stanu przedpłat	-4	-113
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-1 268	-1 477
Inne korekty	-688	42
Gotówka z działalności operacyjnej	15 470	9 094
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-24	-19
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 446	9 074
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	8 879	1 899
Otrzymane dofinansowania	8 879	1 899
Wydatki	-40 008	-26 474
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-32 011	-21 634
Wydatki na nabycie udziałów	-559	-500
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-7 438	-4 340
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 129	-24 575
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	26 938	13 335
Kredyty i pożyczki	26 938	13 335
Wydatki	-7 716	-82
Pożyczki udzielone	-35	
Spłaty kredytów i pożyczek	-7 234	
Odsetki	-446	-82
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 222	13 253
D. Przepływy pieniężne netto razem	3 539	- 2 247
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 452	-2 008
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	87	-240
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 333	11 580
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 872	9 333

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

4 Informacje dodatkowe i objaśnienia do sprawozdania finansowego

4.1 Aktywa

4.1.1 Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2019 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	3 050	6 630	692	10 372
Zwiększenia, z tytułu:		5 599	1 906	7 505
- nabycia			24	24
- przyjęte zakończone prace rozwojowe		5 599		5 599
- przyjęte z aktywów w toku			1 882	1 882
Zmniejszenia, z tytułu:				
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	3 050	12 229	2 598	17 878
Umorzenie na dzień 01.01.2019		3 078	539	3 617
Zwiększenia, z tytułu:		1 712	178	1 890
- amortyzacji		1 712	178	1 890
Zmniejszenia, z tytułu:				
Umorzenie na dzień 31.12.2019		4 790	717	5 507
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	3 050	7 439	1 881	12 371

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2018 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	3 050	5 448	589	9 087
Zwiększenia, z tytułu:		1 311	103	1 414
- nabycia			103	103
- inne		1 311		1 311
Zmniejszenia, z tytułu:		129		129
- likwidacji		129		129
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	3 050	6 630	692	10 372
Umorzenie na dzień 01.01.2018		1 763	452	2 215
Zwiększenia, z tytułu:		1 444	87	1 531
- amortyzacji		1 444	87	1 531
Zmniejszenia, z tytułu:		129		129
- likwidacji		129		129
Umorzenie na dzień 31.12.2018		3 078	539	3 617
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	542			542

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
Zmniejszenia, z tytułu:	542			542
- odwrócenia z tytułu utraty wartości	542			542
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0			0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	3 050	3 552	153	6 755

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2019	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2018	Wartość na 31.12.2019 (w tys. zł)	Wartość na 31.12.2018 (w tys. zł)
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00087633/6	1 302	1 302	363	363
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00082343/1	2 750	2 750	252	252
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00083348/3	4 928	4 928	2 435	2 435
Ogółem		8 980	8 980	3 050	3 050

Spółka wszystkie grunty użytkowanych wieczysto nabyła przed 2019 rokiem i dlatego nie stosuje do nich MSSF 16.

Spółka ocenia, że z punktu widzenia jej sprawozdania finansowego istotne są następujące wartości niematerialne:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa	Pozostały okres amortyzacji (w miesiącach)
Technologia PLAISIR	289	36
Technologia fotodiod INAS	241	27
Technologia processingu elementów	126	9
Technologia montażu i hermetyzacji	90	9
Technologia modułu Petra	929	34
Technologia średniofalowych modułów	830	60
Technologia detektorów Narażenia	638	60
Technologia detektorów na Narażenia	1 233	60
Technologia chipów detekcyjnych Narażenia	2 157	60
Technologia modułów detekcyjnych Narażenia	741	60

Zarząd Spółki dokonał analizy istotnych czynników mających wpływ na okres użytkowania praw wieczystego użytkowania gruntów i na tej podstawie stwierdził, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki. W ciągu długiego okresu czasu PWUG nie będą w ocenie Spółki wymagały ponoszenia znacznych nakładów na utrzymanie ich przydatności do użytkowania. Czas użytkowania PWUG wynika wprost z tytułu prawnego będącego podstawą użytkowania tych praw, ale nie jest wykluczona możliwość aneksowania i przedłużenia okresu użytkowania albo zawarcia kolejnej umowy dotyczącej tych praw. Spółka nie jest również w stanie przewidzieć końca okresu swojej działalności i uznaje się, że czas jest ten nieograniczony. W związku z tym prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są wszystkie nieruchomości będące w posiadaniu Spółki, kwalifikuje się do nieograniczonego okresu użytkowania. Dodatkowo Zarząd Spółki uznaje, że koszt uzyskania odnowienia

możliwości użytkowania PWUG w przyszłości nie będzie znaczący, a punktem odniesienia są tu spodziewane korzyści ekonomiczne oczekiwane przez jednostkę z tytułu tego odnowienia. Spółka, dzięki możliwości użytkowania praw wieczystego użytkowania gruntów będzie mogła uzyskiwać korzyści ekonomiczne w ramach prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa wieczystego użytkowania gruntów) wynosi 3 050 tys. zł.

4.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 2019 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	8 910	12 866	643	5 703	28 417	56 539
Zwiększenia, z tytułu:	24 920	20 560	292	4 216	24 814	74 802
- nabycia środków trwałych		272	292	2 154	41	2 759
- rozliczenie środków trwałych w budowie	24 890	20 288		2 062	24 773	72 013
- podwyższenie wartości	30					30
Zmniejszenia, z tytułu:	112	158		9	49 122	49 401
- likwidacji		158		9		167
- zmniejszenie wartości	112					112
- przyjęcie na stan środków trwałych					49 122	49 122
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	33 718	33 268	935	9 910	4 109	81 940
Umorzenie na dzień 01.01.2019	2 201	6 104	427	2 775		11 507
Zwiększenia, z tytułu:	481	1 809	147	703		3 140
- amortyzacji	481	1 809	147	703		3 140
Zmniejszenia, z tytułu:		154		7		161
- likwidacji		154		7		161
Umorzenie na dzień 31.12.2019	2 682	7 759	574	3 471		14 486
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	31 036	25 509	361	6 439	4 109	67 453

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 2018 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	8 910	12 472	643	5 528	1 815	29 368
Zwiększenia, z tytułu:		511		274	26 602	27 387
- nabycia środków trwałych		417		274		691
- inne		94			26 602	26 696
Zmniejszenia, z tytułu:		117		99		216
- likwidacji		117		99		216

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	8 910	12 866	643	5 703	28 417	56 539
Umorzenie na dzień 01.01.2018	1 928	4 950	302	2 306		9 487
Zwiększenia, z tytułu:	272	1 250	125	567		2 215
- amortyzacji	272	1 250	125	567		2 215
Zmniejszenia, z tytułu:		96		99		195
- likwidacji		96		99		195
Umorzenie na dzień 31.12.2018	2 201	6 104	427	2 775		11 507
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	6 709	6 762	216	2 928	28 417	45 031

Środki trwałe i wartości niematerialne w budowie (w tys. zł)

Stan na 01.01.2019	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów						Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2019
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	Inne		
28 417	24 975	24 890	20 288		2 062	1 882	161	4 109	

Stan na 01.01.2018	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2018
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
1 815	26 602						28 417

Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	282	22
Razem	282	22

Nakłady inwestycyjne w 2019 r. oraz planowane nakłady na 2020 r.

W roku obrotowym 2019 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 32 mln zł (w roku 2018 – 27,5 mln zł).

Inwestycje Spółki związane były przede wszystkim z budową nowego zakładu produkcyjnego, zakupem maszyn do produkcji wyrobów i wymianą starej infrastruktury na nowoczesną. Szczegółowy opis postępu w realizacji programu inwestycyjnego znajduje się w punkcie 5.3 Raportu.

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	Razem
Budowa nowego zakładu	2 671	1 585	22 336	12 895	2 112	41 600
Materiały dla fotoniki	-	-	4 676	14 006	1 818	20 500
Processing 2.0 (cleanroom)	-	-	-	812	23 187	23 999

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	Razem
Razem	2 671	1 585	27 012	27 713	27 117	86 100

W 2020 r. Spółka będzie kontynuowała inwestycje związane z drugim etapem inwestycji Processing 2.0. Spółka w bieżącym roku nie poniosła nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska. Nie planuje się nakładów na ochronę środowiska w roku następnym.

Pozostałe informacje dotyczące środków trwałych

Spółka nie dokonuje lokat w nieruchomości. Spółka na koniec roku 2019 nie posiada istotnych nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych.

4.1.3 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. ul. Święty Marcin 29/8, 61-806 Poznań	2 308	-	2 308	50%	50%

Zgodnie z umową podpisaną w roku 2016 VIGO posiada 50% udziałów w spółce VWI. Spółka nie kontroluje ww. jednostki, kwalifikuje ją jako inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu i zgodnie z paragrafem 10 litera a) MSR 27 ujmuje ją w księgach rachunkowych na dzień bilansowy według kosztu.

Decyzje dotyczące istotnych działań Spółki VWI wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę. W skład jednego z decyzyjnych organów Spółki Rady Nadzorczej wchodzi trzech członków. Na dzień bilansowy byli to:

1. Kuffel Piotr (Spółka współkontrolująca),
2. Piekarski Łukasz (Członek Zarządu VIGO),
3. Piotrowski Adam (Prezes Zarządu VIGO).

Zgodnie z zapisami umowy Spółki VWI, Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad jej działalnością we wszystkich dziedzinach funkcjonowania. Uchwały tego organu zarządzającego zapadają tylko jednogłośnie w obecności wszystkich jego członków. Nie zachodzi więc przesłanka sprawowania indywidualnej kontroli nad VWI przez VIGO pomimo posiadania 50 % praw głosu w jej kapitale zakładowym. Przedmiotowa umowa inwestycyjna daje wszystkim stronom zbiorową kontrolę nad ustaleniami umownymi.

Zarząd przeprowadził testy i na ich podstawie stwierdził, że nie wystąpiły przesłanki utraty wartości inwestycji w VWI.

W danym roku obrotowym Spółka nie zawierała z VWI żadnych transakcji.

W dniu 21 grudnia 2017 roku został zawarty aneks („Aneks”) do umowy inwestycyjnej pomiędzy VIGO System S.A. a Greenlight Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz” - poprzednia nazwa - WARSAW EQUITY PE FUND I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) oraz VIGO WE Innovation Sp. z o.o. („Inkubator” dawniej Ron Investment Sp. z o.o.) zawartej w dniu 9 lutego 2017 r. („Umowa”). Przedmiotowy Aneks przedłuża okres obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2022 r., z zastrzeżeniem możliwości jej przedłużenia na czas nieokreślony po uprzednim otrzymaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie w ramach postanowień Aneksu, strony Umowy przewidziały budżet Inkubatora na lata 2018-2022 w kwocie nie większej niż 25.000.000 zł. Spółka oraz Fundusz zobowiązali się do dofinansowania w równych częściach działalności Inkubatora. Kwota budżetu ma charakter wstępny, niewiążący i może w każdym czasie ulec zmianie. Wszelkie rozporządzenia udziałami, w tym także emitowania nowych udziałów będą wymagały zgody pozostałych stron umowy inwestycyjnej.

Dane z zestawienia obrotów i sald spółki VWI za okres 01.01.2019-31.12.2019 przedstawiają się następująco (w tys. zł):

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
2 444	2 682	748	-986	2 458	1 314	644	14	3

4.1.4 Nakłady na prace rozwojowe i rozliczenia międzyokresowe

Zestawienie poniesionych nakładów na prace rozwojowe przedstawia poniższa tabela:

Nakłady na prace rozwojowe (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
NARAŻENIA		4 769
MIREGAS		830
CHEQUERS	2 073	2 065
MIRPHAB	2 059	1 846
WATERSPY	1 351	1 335
INDIS	1 065	1 065
AQUARIUS	1 558	1 383
ACCORDS	1 256	720
TRANSFER	804	254
BON NA INNOWACJE PIAP	363	
Nowy zakład produkcyjny	1 280	
Tani moduł detekcyjny	333	
Detektory III-V	239	
Poprawa jakości produkcji	103	
Detektory wieloelementowe	715	
Processing 2.0	846	
Sensory dla Przemysłu 4.0 i IoT	1 062	
Materiały dla fotoniki	1 543	101
Nakłady na prace rozwojowe, w tym:	16 650	14 368
długoterminowe	16 650	14 368

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
- ubezpieczenia majątkowe	111	62
- prenumeraty, opłaty	9	12
- faktury do rozliczenia w nowym okresie	45	48
- składki członkowskie	6	6
- faktury zaliczkowe		33
- usługi wg % wykonania prac	677	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	848	161
długoterminowe	3	1
krótkoterminowe	847	160

Szczegółowy opis prowadzonych prac badawczych i rozwojowych znajduje się w punkcie 5.2 Raportu.

4.1.5 Zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Materiały na potrzeby produkcji	4 137	2 627

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Dostawa w drodze		317
Półprodukty i produkcja w toku	1 312	1 207
Produkty gotowe	1 615	86
Zapasy brutto	7 064	4 236
Odpis aktualizujący wartość zapasów	146	93
Zapasy netto	6 918	4 142

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach					Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730	powyżej 730	
Materiały (brutto)	2 325	1 017	438	107	250	4 137
Materiały (odpisy)				10	105	116
Materiały netto	2 325	1 017	438	97	145	4 021
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	1 116	161	22	10	3	1 312
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	1 116	161	22	10	3	1 312
Produkty gotowe (brutto)	705	176	34	5	5	926
Produkty gotowe (odpisy)		27		1	1	29
Odchylenia od cen ewidencyjnych	525	131	26	4	4	689
Produkty gotowe (netto)	1 230	280	60	8	7	1 585
Zapasy razem	4 671	1 458	519	115	155	6 918

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2018-31.12.2018

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach					Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730	powyżej 730	
Materiały (brutto)	1 796	378	255	90	106	2 626
Materiały (odpisy)		2	11	1	72	86
Materiały netto	1 796	376	245	90	34	2 540
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	1 082	78	18	1	2	1 181
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	1 082	78	18	1	2	1 181
Produkty gotowe (brutto)	19	6		3	4	31
Produkty gotowe (odpisy)		1		2	4	8
Odchylenia od cen ewidencyjnych	56	17		8		81
Produkty gotowe (netto)	74	21		8		104
Zaliczki na dostawy (netto)	317					317
Zapasy razem	3 270	475	262	100	36	4 142

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2019 roku	86		8	93
Zwiększenia w tym:	30		21	51
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	30		21	51
Zmniejszenia w tym:				
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi				

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 31.12.2019 roku	116		29	145
Stan na dzień 01.01.2018 roku	49	20	64	133
Zwiększenia w tym:	37			37
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	37			37
Zmniejszenia w tym:		20	57	77
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		20	57	77
Stan na dzień 31.12.2018 roku	86		8	93

Materiały znajdujące się w magazynie stanowią zapas dla zabezpieczenia procesów technologicznych i będą wykorzystane w następnym okresie obrotowym. Zaleganie elementów na magazynach materiałowych spowodowane jest:

- utrzymaniem elementów wycofanych z produkcji przez dostawców do celów realizacji serwisu,
- utrzymaniem elementów używanych do zamówień, które pojawiają się sporadycznie, ale w dużych ilościach,
- elementami, które używane są do rzadko pojawiających się zamówień o specjalnych parametrach.

Produkty gotowe zalegające na magazynie powyżej 365 dni to produkty wytworzone w nadwyżkach w trakcie minimalnej serii procesu technologicznego, które mogą w przyszłości być sprzedane, jeżeli będzie na nie indywidualne zapotrzebowanie.

W związku z planowanym zwiększeniem wolumenu produkcji większość zalegających zapasów zostanie zużyta w procesie produkcyjnym w 2020 roku.

Utrzymywanie gotowych produktów na magazynie spowodowane jest:

- posiadaniem zapasów magazynowych do zamówień produkcyjnych wysokoseryjnych,
- posiadaniem na magazynie pojedynczych detektorów wyprodukowanych nadmiarowo w ramach pojedynczych zamówień o bardzo specyficznych parametrach, gdzie powtórzenie tak specjalnych parametrów zdarza się w odstępach kilkunastomiesięcznych,
- wyprodukowaniem w ramach obniżania ceny dla klienta produktów w większych partiach, gdzie część partii jest sprzedawana od ręki, a pozostałe w ciągu następnych kilku miesięcy.

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie przedstawia się następująco:

- w koszcie wytworzenia koszt materiałów bezpośrednich 6 368 tys. zł. a koszty pośrednie i inne materiały 9 507 tys. zł.
- w kosztach ogólnego zarządu i w koszcie sprzedaży zapasów nie ujęto.

Wartość zapasów ujętych jako sprzedane towary wynosi 2 tys. zł. Odwrócenia odpisu wartości zapasów dokonano w związku z ich zużyciem albo likwidacją.

Spółka nie posiada zabezpieczeń zobowiązań na jej zapasach.

4.1.6 Należności

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	7 100	5 585
- od pozostałych jednostek	7 100	5 585

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Odpisy aktualizujące	419	148
Należności handlowe brutto	7 519	5 733

Zmiana odpisu aktualizującego należności handlowe

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	148	39
Korekta odpisów MSSF 9		7
Zwiększenia, w tym:	275	127
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	14	4
Zmniejszenia w tym:	4	25
- zakończenie postępowań sądowych		25
- spisanie należności nieściągalnych	4	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	419	148

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:		3 564
- z tytułu podatków,	1 052	3 384
- inne	180	150
- zaliczki na środki trwałe w budowie i wartości niematerialne		30
- rozrachunki z pracownikami	3	
Pozostałe należności brutto	1 235	3 564
- udzielone pożyczki	35	
Należności finansowe brutto	35	

W pozycji „inne” kwota 150 tys. zł to zaliczki na wartości niematerialne dotyczące pracy rozwojowej realizowanej przez Wojskową Akademię Techniczną. Projekt już się zakończył, jednak na dzień bilansowy Spółka nie otrzymała jeszcze raportu z ostateczną akceptacją pracy od instytucji finansującej czyli NCBiR. Przewidywany okres przyjęcia pracy na wartości niematerialne to rok 2020.

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
w walucie polskiej	1 444	4 200
w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	7 310	5 096
EUR	1 713	1 138
po przeliczeniu na zł	7 296	4 895
USD	4	54
po przeliczeniu na zł	14	201
Należności krótkoterminowe razem	8 754	9 297

Struktura należności

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
31.12.2019							

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterniowane	Przeterninowanie w dniach				
			do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Należności z tytułu dostaw i usług	7 519	4 641	567	1 569	728		14
odpisy aktualizujące	419	32	8	84	281		14
Pozostałe należności	1 235	1 235					
Razem	8 335	5 844	559	1 485	447	0	0
31.12.2018							
Należności z tytułu dostaw i usług	5 733	3 755	1 252	636	18	65	7
odpisy aktualizujące	148	39	23	51	13	16	6
Pozostałe należności	3 564	3 564					
Razem	9 149	7 280	1 229	585	5	49	1

Wysokość należności wynika ze standardowych warunków płatności udzielanych klientom przez Spółkę. W ocenie Zarządu Spółki nie ma znaczącego ryzyka nieotrzymania płatności wynikających z ww. należności.

4.1.7 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:		
Kasa PLN	2	2
Kasa EURO	3	4
w przeliczeniu na zł	12	18
Kasa USD	1	3
w przeliczeniu na zł	3	10
Bank PLN	3 703	3 160
Bank EURO	2 120	1 414
w przeliczeniu na zł	9 030	6 082
Bank USD	12	20
w przeliczeniu na zł	47	74
Razem	12 797	9 345

Przyczyną różnicy pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmianą tej pozycji wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych są ujemne różnice kursowe – jako strata z tytułu różnic kursowych w kwocie 87 tys. zł z wyceny bilansowej na 31.12.2019.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne otrzymane na realizację prac rozwojowych	2 981	620
Razem	2 981	620

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne ZFŚS	33	20
Razem	33	20

4.2 Pasywa

4.2.1 Kapitał zakładowy (struktura)

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	547 000	547 000	z przekształcenia kapitału udziałowego	20.02.2002	zgodnie z KSH
Seria C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	147 000	147 000	emisja prywatna	29.09.2010	zgodnie z KSH
Seria D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	35 000	35 000	emisja publiczna	15.12.2014	zgodnie z KSH
Liczba akcji razem								729 000
Kapitał zakładowy, razem								729 000,00
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)								1,00

Strukturę własności kapitału zaprezentowano w pkt 5.7 Raportu.

4.2.2 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 866	8 866
Razem	8 866	8 866

4.2.3 Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał z aktualizacji wyceny	-56	-15
Razem	-56	-15

4.2.4 Wynik finansowy bieżącego okresu

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Wynik finansowy bieżącego okresu	13 884	13 021
Razem	13 884	13 021

4.2.5 Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	31 620	22 085
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)		- 7
Zysk roku poprzedniego niewypłacony w formie dywidendy	13 021	9 542
Razem	44 641	31 620

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
01.01.2019	31 620	13 021	44 641
Zwiększenia w okresie	13 021		13 021
Podział zysku netto 2018 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych	13 021		13 021
Zmniejszenia w okresie		13 021	13 021
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)			
Podział zysku netto 2018 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych		13 021	13 021
31.12.2019	44 641		44 641
01.01.2018	22 085	9 542	31 627
Zwiększenia w okresie	9 542		9 542
Podział zysku netto 2017 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych	9 542		9 542
Zmniejszenia w okresie	-7	-9 542	-9 549
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)	-7		-7
Podział zysku netto 2017 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych		-9 542	-9 542
31.12.2018	31 620		31 620

4.2.6 Kwoty niepodlegające wypłacie w formie dywidendy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał z KSH – 1/3 kapitału zakładowego	243	243
Korekty w związku z przekształceniem z UoR na MSSF/MSR	2 090	2 090
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 866	8 866
Razem kapitały	11 199	11 199
Zakończone prace rozwojowe	12 229	6 630
Nakłady na prace rozwojowe	16 650	14 368
Razem nierozliczone prace rozwojowe	28 879	20 998
Ogółem	40 078	32 197

4.2.7 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 884	13 021
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	13 884	13 021
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	13 884	13 021

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	729 000	729 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	729 000	729 000
Zysk na jedną akcję (w złotych)	19,04	17,86

4.2.8 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Aktualna polityka dywidendowa nie zakłada wypłaty w formie dywidendy z zysku netto za rok 2019. Niemniej Zarząd co roku, po analizie bieżącej sytuacji finansowej, może rekomendować wypłatę dywidendy. Zysk netto za rok 2018 w wysokości 13 021 tys. zł został w całości przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego.

Spółka nie prezentowała prognoz wyników za dany rok.

4.2.9 Rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	201	126
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	624	415
Razem, w tym:	825	541
- długoterminowe	178	120
- krótkoterminowe	647	421

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2019	126	415
Utworzenie rezerwy	75	334
Rozwiązanie rezerwy	24	126
Stan na 31.12.2019, w tym:	201	624
- długoterminowe	178	
- krótkoterminowe	23	624
Stan na 01.01.2018	125	341
Utworzenie rezerwy	2	415
Rozwiązanie rezerwy	1	341
Stan na 31.12.2018, w tym:	126	415
- długoterminowe	120	
- krótkoterminowe	6	415

Wyszczególnienie (w tys. zł) Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	2019	2018
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	126	125
Koszty bieżącego zatrudnienia	35	16
Koszty odsetek	4	5
Zyski/straty aktuarialne związane ze zmianami założeń demograficznych	41	-4
Wyłacone świadczenia	-6	-17
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec	201	126

Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.

Koszty ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	2019	2018
Koszty bieżącego zatrudnienia	35	16
Koszty odsetek	4	5
Razem rachunek zysków i strat	39	21
Zyski/straty aktuarialne związane ze zmianami założeń demograficznych	41	-3

Razem inne całkowite dochody	41	-3
-------------------------------------	-----------	-----------

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Stopa dyskontowa (%)	2,20%	3,40%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	4,70%	5,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00%	5,00%

Analiza wrażliwości dla rezerwy utworzonej na dzień bilansowy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	+0,50%	-0,50%
Stopa dyskontowa (%)	809	842
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	842	809
Przewidywany wskaźnik rotacji (%)	813	837

Tabela wskazuje jakby kształtowało się saldo rezerwy po zmianie stóp.

Jednostka szacuje, że w poniższych okresach spodziewa się następujących płatności z programu określonych świadczeń:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Najbliższy rok	25	7
Od roku do 5 lat	44	67
Powyżej 5 lat	1 400	1 020

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na wynagrodzenia (wyrównanie premii za IV kwartał)	556	459
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	365	318
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	26	24
Rezerwa na przyszłe prawdopodobne zobowiązania	548	265
Razem, w tym:	1 495	1 066
- długoterminowe	548	265
- krótkoterminowe	947	802

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2019	318	748	1 066
Utworzone w ciągu roku obrotowego	365	2 287	2 652
Rozwiązane	318	1 905	2 223
Stan na 31.12.2019, w tym:	365	1 130	1 495
- długoterminowe		548	548
- krótkoterminowe	365	582	947
Stan na 01.01.2018	228	100	328
Utworzone w ciągu roku obrotowego	318	748	1 066

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Rozwiązane	228	100	328
Stan na 31.12.2018, w tym:	318	748	1 066
- długoterminowe		265	265
- krótkoterminowe	318	484	802

Spółka zarachowała rezerwę długoterminową na premię dla Zarządu zgodnie w wysokości 283 tys zł zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej numer 5/28/3/2018 uchwalonej w dniu 28 marca 2018 roku i numer 6/28/3/2018 uchwalonej w dniu 28 marca 2018 roku.

Panu Adamowi Piotrowskiemu i Panu Łukaszowi Piekarskiemu może przysługiwać premia w wysokości 1 % kwoty łącznej zysku netto Spółki osiągniętego w latach obrotowych 2018, 2019 i 2020 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. W przypadku gdy skumulowane przychody netto z działalności podstawowej za lata obrotowe 2018, 2019 i 2020 osiągną łącznie nie mniej niż 150 (sto pięćdziesiąt) milionów złotych premia będzie przyznana w pełnej wysokości. W przypadku nieosiągnięcia progu przychodów wysokość premii będzie uzależniona od decyzji Rady Nadzorczej.

Zarząd szacuje, że warunki konieczne do wypłaty ww. premii zawarte w uchwałach Rady Nadzorczej zostaną spełnione.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową jednostka ustala aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem z tytułu działalności nieobjętej zwolnieniem na terenie TSSE. Na dzień 31 grudnia 2019 rok w spółce nie wystąpiły zdarzenia, powodujące konieczność ujęcia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.2.10 Umowy kredytowe i zobowiązania długoterminowe

Kredyty, stan na 31.12.2019

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	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	4 474 EUR	EURIBOR 1M +marża	31.03.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	3 213 EUR	EURIBOR 1M +marża	31.12.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	29 PLN	WIBOR 1M +marża	28.02.2020	opisano poniżej
RAZEM					

Kredyty, stan na 31.12.2018

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	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	869 EUR	EURIBOR 1M +marża	31.03.2026	opisano poniżej

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	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	834 EUR	EURIBOR 1M +marża	31.12.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	6 000 PLN	WIBOR 1M +marża	31.03.2019	opisano poniżej
RAZEM					

Spółka zawarła następujące umowy kredytowe w banku ING Bank Śląski S.A.:

a. Umowa o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji.

Kredyt w wysokości 6 000 000,00 zł 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 31.03.2019 r (zmiana daty zakończenia kredytu Aneksem nr 3 z dnia 27 grudnia 2018) .

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- hipoteki umownej łącznej do kwoty 22 500 000,00 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 nr WA1P/00087633/6, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00082343/1, (iii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej (docelowo wraz z prawem własności aktualnie budowanego na niej budynku) położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00083348/3. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;
 - weksla in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - cesji praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy minimum na kwotę zgodną z wartością netto robót Generalnego Wykonawcy.
 - Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.
- b. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji.

Kredyt w wysokości 5 800 000,00 EURO (kwota kredytu i data jego rozpoczęcia i zakończenia została zmieniona Aneksem nr 1 z dnia 6 czerwca 2018 r.) – 24 940 000,00 zł (przeliczone po kursie 4,3000), na finansowanie inwestycji i refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 06.06.2018 r. do dnia 31.03.2026 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę EURIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- hipoteki umownej łącznej do kwoty 17 100 000,00 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 nr WA1P/00087633/6, (ii) przysługującym Spółce

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00082343/1, (iii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej (docelowo wraz z prawem własności aktualnie budowanego na niej budynku) położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00083348/3. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;

- b) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a).
- c) weksla in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- d) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji,
- e) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. d),
- f) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych / montażowych kontraktu.
- g) Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

c. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji.

Kredyt w wysokości 3 600 000,00 EURO – 15 480 000,00 zł (przeliczone po kursie 4,3000), na finansowanie polegającej na zakupie systemu epitaksjalnego MOCVD oraz wdrożeniu technologii w produkcji materiałów półprzewodnikowych z grupy III-V układu okresowego pierwiastków, przeznaczonych do produkcji zaawansowanych produktów elektronicznych i optoelektronicznych.. Kredyt udzielany jest od dnia udostępnienia do dnia 31.12.2026 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę EURIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a) hipoteki umownej łącznej do kwoty 14 100 000,00 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 nr WA1P/00087633/6, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00082343/1, (iii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej (docelowo wraz z prawem własności aktualnie budowanego na niej budynku) położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00083348/3. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;
- b) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a);
- c) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji,
- d) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. c),
- e) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank na rzecz Spółki w walucie PLN, EUR i USD.
- f) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki, w trybie art. 777 par 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 5 400 000,00 EUR.
- g) Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

d. Umowa o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji.

Kredyt w wysokości 6 000 000,00 zł 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 29.03.2019r. do dnia 31.12.2020 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a. hipoteka umowna łączna do kwoty 22 500 000,00 zł na prawach wieczystych użytkowania nieruchomości wraz z budynkami położonymi w Ożarowie Mazowieckim
 - b. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, będących zabezpieczeniem
 - c. oświadczenie o poddaniu się egzekucji, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 9 000 000,00 zł
 - d. pełnomocnictwo do dysponowania środkami na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych w Banku ING Bank Śląski S.A. walutach PLN, EUR i USD
 - e. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy- min. Na kwotę zgodną z wartością robót Generalnego Wykonawcy
 - f. zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach prowadzonej inwestycji
 - g. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia urządzeń i maszyn Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji.
- e. Kredyt w wysokości 2 000 000,00 EURO – 8 517 000,00 zł (przeliczone po kursie 4,2585), na finansowanie inwestycji i refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 29.03.2019 r. do dnia 31.03.2026 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę EURIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a. hipoteka umowna łączna do kwoty 17 100 000,00 EUR na prawach wieczystych użytkowania nieruchomości wraz z budynkami położonymi w Ożarowie Mazowieckim
- b. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, będących zabezpieczeniem
- c. oświadczenie o poddaniu się egzekucji, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 000 000,00 EUR
- d. pełnomocnictwo do dysponowania środkami na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych w Banku ING Bank Śląski S.A. walutach PLN, EUR i USD
- e. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy - min. na kwotę zgodną z wartością robót Generalnego Wykonawcy
- f. zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach prowadzonej inwestycji
- g. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia urządzeń i maszyn.

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
	wartość w złotych	wartość w złotych
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	5 971	7 847
Kredyty i pożyczki długoterminowe	26 791	5 474
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	11 884	5 474
- płatne powyżej 3 do 5 lat	11 884	
- płatne powyżej 5 lat	3 023	

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
	wartość w złotych	wartość w złotych
Kredyty i pożyczki razem	32 762	13 321

Kredyty struktura walutowa

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019		31.12.2018	
	wartość w walucie	wartość w złotych	wartość w walucie	wartość w złotych
PLN		29		6 000
EURO	7 687	32 733	1 703	7 321
Kredyty i pożyczki razem		32 762		13 321

Kwota kredytów dostępna do wykorzystania na koniec okresu sprawozdawczego:

1. Umowa o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 6 000 000 zł – 28 780,03 zł,
2. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji w wysokości 5 800 000 euro – kredyt uruchomiony w całości,
3. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji w wysokości 3 600 000 euro – kredyt uruchomiony w całości,
4. Umowa o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 6 000 000 zł – pozostaje cała kwota do wykorzystania,
5. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji w wysokości 2 000 000 euro – pozostaje cała kwota do wykorzystania.

Tabela ruchów kredytów 2019 (w tys. zł/eur)

Kwota kredytu	stan na 01.01.2019	+ / - kapitał	+ / - odsetki zapłacone / naliczone	+ / - wycena	stan na 31.12.2019
5 800 EURO	3 734	+16 711/-1 263	149/-	-/-131	19 051
3 600 EUR	3 587	+10 227/-	94/-	-/-132	13 681
6 000 PLN	6 000	-/- 5 971	137/-	-	29
Razem	13 321	+26 938/-7234	380/-	-/-263	32 762

Tabela ruchów kredytów 2018 (w tys. zł/eur)

Kwota kredytu	stan na 01.01.2018	+ / - kapitał	+ / - odsetki zapłacone / naliczone	+ / - wycena	stan na 31.12.2018
5 800 EURO	-	+ 3 722	2 / -	+12	3 734
3 600 EUR	-	+ 3 613	6 / -	-26	3 587
6 000 PLN	-	+ 6 000	30 / -	-	6 000
Razem	-	13 335	38 / -	-14	13 321

Inne zobowiązania długoterminowe

Spółka nie posiada innych zobowiązań długoterminowych

Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje

W 2019 r. Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 35 tys. zł. Pożyczka wymagalna staje się w dniu 31.12.2020, a jej oprocentowanie wynosi 3,7% w skali roku.

W 2018 r. Spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

4.2.11 Zobowiązania handlowe i pozostałe

Struktura zapadalności zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
31.12.2019	1 571	1 217	346	2		6	
Wobec jednostek pozostałych	1 571	1 217	346	2		6	
31.12.2018	6 993	6 922	68	1		2	
Wobec jednostek pozostałych	6 993	6 922	68	1		2	

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	816	681
Podatek dochodowy od osób fizycznych	211	178
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	588	490
Opłaty celne	3	
PFRON	13	13
Pozostałe zobowiązania	739	37
Inne zobowiązania	61	23
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	29	14
Zobowiązania wobec konsorcjantów w programie Ścieżka dla Mazowsza	649	
Razem inne zobowiązania	1 555	718

Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań krótkoterminowych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nie przeterminowane
31.12.2019	739	739
Wobec jednostek pozostałych	739	739
31.12.2018	718	718
Wobec jednostek pozostałych	718	718

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) w 2019 (w tys. zł)	Kwota
a) w walucie polskiej	2 639
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	487
EUR	111
po przeliczeniu na zł	471

USD	2
po przeliczeniu na zł	7
GBP	2
po przeliczeniu na zł	9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 126

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) w 2018 (w tys. zł)	Kwota
a) w walucie polskiej	7 055
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	656
EUR	149
po przeliczeniu na zł	642
USD	4
po przeliczeniu na zł	14
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 711

4.2.12 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone pracownikom	3	3
Środki pieniężne	33	20
Zobowiązania z tytułu Funduszu	36	23
Saldo po skompensowaniu		
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	164	130

4.2.13 Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK) – należności handlowe oraz pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W Spółce nie występują inne kategorie aktywów finansowych.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później

Aktywa finansowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria kwalifikacji w roku 2019	Kategoria kwalifikacji w roku 2018
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 335	9 148	8 335 / *	9 148 / *	AZK	AZK
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 797	9 345	12 797	9 345	AZK	AZK

*Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych

Zobowiązania finansowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria kwalifikacji w roku 2019	Kategoria kwalifikacji w roku 2018
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018		

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	32 761	13 321	32 761 / *	13 321 / *		
- pozostałe – krótkoterminowe	5 970	5 474	5 970 / *	5 474 / *	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pozostałe – długoterminowe	26 791	7 847	26 791 / *	7 847 / *		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 126	7 711	3 126 / *	7 711 / *		
Zobowiązania finansowe, w tym:	499	12	499 / *	12		
po pochodne instrumenty finansowe, w tym:		12		12		
po pochodne instrumenty finansowe - forward EURO		12		12	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Zobowiązania wniesienia wkładu za nabyte akcje	499		499 / *		zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

*Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych

Spółka na 31.12.2019 nie posiadała żadnych kontraktów forward, na dzień 31.12.2018 stan kontraktów forward przedstawiał się następująco:

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota bazowa (w tys. zł)	Wartość godziwa (w tys. zł)
Wg stanu na dzień 31.12.2018				-12
po pochodne instrumenty finansowe - forward EURO	09.02.2018	15.01.2019	634	-12

01.01.2019–31.12.2019	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego (w tys. zł)	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tys. zł)	Razem wycena instrumentów finansowych (w tys. zł)
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	Koszty: -379	-	Koszty: -379
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Zyski : 343 Straty : -477	Zyski : 79 Straty : -472	Zyski : 10 Straty : -20	Zyski : 432 Straty : - 969
Razem zysk/strata	-134	-772	-10	-916

01.01.2018–31.12.2018	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego (w tys. zł)	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tys. zł)	Razem wycena instrumentów finansowych (w tys. zł)
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	-	Koszty: - 12	Koszty: - 12
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	Koszty: -38	-	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Zyski : 197 Straty : - 103	Zyski : 16 Straty : - 21	Zyski : 153 Straty : - 216	Zyski : 366 Straty : - 340

Razem zysk/strata	94	- 43	- 75	14
--------------------------	-----------	-------------	-------------	-----------

W trakcie czterech kwartałów 2019 roku Spółka, w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych oraz utraty płynności finansowej, nie stosowała żadnych instrumentów finansowych.

Spółka ocenia, iż ryzyko związane z należnościami handlowymi jest ograniczone z uwagi na fakt, że dokonuje transakcji wyłącznie z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Ponadto, Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości kontrahentów w regulowaniu płatności.

Spółka ocenia, iż ryzyko związane z regulowaniem zobowiązań handlowych jest ograniczone z uwagi na fakt, iż w sposób ciągły prowadzi analizę wpływów i wydatków- z wyprzedzeniem zna kwoty wymaganych zobowiązań do uregulowania. Ponadto w ocenie Zarządu Spółka posiada bardzo wysoką zdolność kredytową, co sprawia, iż Spółka może pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, zgodnie z planem strategicznym.

4.2.14 Inne zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31.12.2019 nie posiada aktywów warunkowych.

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 2 160 000,00 zł,
 - weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie umowy N1/594033/15.
 - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie.
2. Zabezpieczenia dotyczące zawartych umów kredytowych opisane zostały w punkcie 4.2.10 niniejszego raportu.
3. 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
4. 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.
5. 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.
6. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr POIR.03.02.02-00-0209/16 pt. „Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Bank Gospodarstwa Krajowego 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.
7. Weksel in blanco do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.02-14-0210/18-00 z dnia 26,06,2019 projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia

czujników podczerwieni” finansowanego za środków Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach poddziałania 2.3.2 Bony na innowacje dla MŚP.

4.2.15 Rozliczenia międzyokresowe przychodów:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Dotacje do środków trwałych	7 201	1 598
FMIŚP UM.2003/004-379/05/04/0014	5	5
SPOWPK/2/7/14/1769	70	72
SPOWPK/2.2.1/14/0155	197	262
POIG UM 30/026/12	1 159	1 259
Premia technologiczna 3.2.2	5 770	
Przychody przyszłych okresów (środki otrzymane na realizację prac rozwojowych)	13 669	11 642
HOT		122
SENSORMED	160	71
INTIR		182
EDEN		373
PHOTO-GRAF		59
NARAŻENIA	2 867	2 867
PETRA	464	628
LASERY	9	10
PLAISIR	221	295
EMPHAISIS		97
HYPERION		99
MIREGAS	811	707
CHEQUERS	2 030	1 755
MIRPHAB	1 251	699
WATERSPY	1 225	1 048
INDIIS	606	606
AQUARIUS	1 408	1 452
ACCORDS	626	399
TRANSFER	333	173
Sensory dla Przemysłu 4.0 i IoT	743	
Struktury epitaksjalne i VCSEL	915	
Otrzymane w darowiźnie środki trwałe	60	81
Przedpłaty otrzymane na realizację przyszłych zobowiązań	17	21
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	20 948	13 341
Długoterminowe	19 594	12 026
Krótkoterminowe	1 355	1 314

4.2.16 Dofinansowanie ze środków publicznych

Spółka otrzymuje dofinansowanie do prac badawczo-rozwojowych ze środków funduszy europejskich oraz środków krajowych, jak również do prowadzonych inwestycji w środki trwałe.

Dofinansowanie nakładów inwestycyjnych

W dniu 30.07.2019 Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu POIR.03.02.02-00-1638/18-00 pt: „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych („Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.2 – „Kredyt na innowacje technologiczne”. O umieszczeniu projektu Spółki na Liście projektów wybranych

do dofinansowania w ramach ww. Programu finansowanego ze środków Unii Europejskiej, Zarząd informował w raporcie nr 3/2019 z dnia 15.02.2019 roku.

Całkowita wartość Projektu wynosi 23 172 000,00 zł, całkowita kwota wydatków kwalifikowanych wynosi 21 702 000,00 zł, zaś wysokość dofinansowania 6 000 000,00 zł, co stanowi 27,65 % całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

Zgodnie z Umową o dofinansowanie czas trwania Projektu i dofinansowania łącznie wynosi 32 miesiące. Realizacja Projektu rozpoczęła się 8 listopada 2018 roku. Planowany termin zakończenia inwestycji to 30.06.2021 roku.

Postanowienia umowy przewidują następujące kary umowne:

1. zwrot finansowania wraz z odsetkami w przypadku rozwiązania umowy,
2. zwrot środków lub wyrażenie zgody na pomniejszenie kolejnych płatności - w przypadkach wskazanych w umowie takich jak wykorzystanie środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobraniem dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości.

Projekt obejmuje inwestycję technologiczną, polegającą na wdrożeniu własnej, innowacyjnej technologii (technologia produkcji chipów detekcyjnych opracowanych w ramach projektu „Narażenia”) poprzez rozbudowę hali produkcyjnej, budowę instalacji cleanroom oraz wyposażenie jej w niezbędny sprzęt produkcyjny.

W 2019 roku Spółka zrealizowała inwestycję technologiczną w ramach dofinansowanego projektu POIR.03.02.02-00-0209/16 pt: „Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką” („Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.2 – „Kredyt na innowacje technologiczne”. Całkowite koszty ogółem projektu wynosiły 35 149 772,17 PLN, koszty kwalifikowane 21 943 080,00 PLN, zaś otrzymane dofinansowanie 5 971 159,97 PLN, co stanowiło 27,21% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

Projekt obejmował inwestycję technologiczną, polegającą na wdrożeniu własnej, innowacyjnej technologii poprzez budowę nowego budynku produkcyjnego oraz wyposażenie go w niezbędną sprzęt produkcyjny.

Dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych

1. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała następujące projekty dofinansowane przez Komisję Europejską w ramach programu Horizon 2020:

Lp.	Projekt	Budżet projektu dla Spółki [tys. EUR]	Kwota dofinansowanie dla Spółki [tys. EUR]	Okres realizacji Projektu
1.	CHEQUERS	634	634	01.03.2015 – 28.02.2019
2.	MIRPHAB	647	453	01.01.2016 - 31.12.2020
3.	AQUARIUS	485	485	01.01.2017 – 30.06.2020
4.	WATERSPY	416	416	01.11.2016 – 29.02.2020

Umowy w ramach programu Horizon 2020 przygotowywane są wg jednolitego wzorca. Zgodnie z umową Komisja Europejska może nałożyć kary finansowe, polegające na odebraniu części dofinansowania jeżeli beneficjenci:

- Popelnili istotne błędy, nieprawidłowości lub nadużycia, lub w poważny sposób naruszyli swoje obowiązki wynikające z umowy, lub
- Złożyli fałszywe oświadczenia o informacjach wymaganych na podstawie umowy lub podczas składania wniosku (lub nie dostarczyli takich informacji).

Kary finansowe będą wynosiły od 2% do 10% maksymalnego wkładu UE wskazanego dla danego beneficjenta. Jeśli beneficjent dokona innego naruszenia w ciągu pięciu lat od daty pierwszego naruszenia, Komisja może zwiększyć stopę kar finansowych od 4% do 20%.

2. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała następujące projekty dofinansowane przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości ze środków funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Poddziałanie 2.3.2 Bony na Innowacje dla MŚP:

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	Bony na Innowacje MŚP- Umowa POIR.02.03.02-14-0210/18-00 Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia czujników podczerwieni	26.06.2019	797	400	01.04.2019-16.08.2020
2.	Bony na Innowacje MŚP- Umowa POIR.02.03.02-14-0085/19-00 Technologia kontaktów elektrycznych do półprzewodnikowych warstw epitaksjalnych A(III)B(V)	18.12.2019	474	385	02.12.2019-16.04.2021

Postanowienia umowy przewidują następujące kary umowne:

- zwrot finansowania wraz z odsetkami w przypadku rozwiązania umowy,
 - zwrot środków lub wyrażenie zgody na pomniejszenie kolejnych płatności - w przypadkach wskazanych w umowie takich jak wykorzystanie środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobraniem dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości.
3. Spółka realizuje projekty dofinansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ze środków funduszy krajowych w ramach Strategicznego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych „Nowoczesne Technologie Materiałowe” – TECHMATSTRATEG, w ramach Programów Międzynarodowych – EUREKA oraz nowe projekty w ramach programów krajowych w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”.

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	TRANSFER	19.12.2017	1 535	946	01.01.2018-31.12.2020
2.	ACCORDS	09.02.2018	1 564	782	01.01.2018-28.02.2020

Umowa przewiduje następujące kary umowne:

- zwrot dofinansowania wraz z odsetkami bankowymi w przypadku rozwiązania umowy.
- kary umowne w wysokości 0,1% kwoty finansowania za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, w przypadku niedotrzymania terminów składania raportów wskazanych w umowie.

Prace w projektach, których termin realizacji przewidziany był na rok 2019 zostały zakończone zgodnie z harmonogramami. Obecnie Spółka oczekuje na wyniki oceny merytorycznej i finansowej raportów końcowych przekazanych do instytucji finansujących.

Celem konkursu „Ścieżka dla Mazowsza” było wyłonienie do dofinansowania projektów, które w największym stopniu przyczynią się do stworzenia innowacyjnych rozwiązań i technologii prowadzących do zwiększenia konkurencyjności polskiej gospodarki, w szczególności wpływając na poprawę poziomu innowacyjności przedsiębiorstw dzięki wykorzystaniu rezultatów prac B+R. Spółka otrzymała w ramach konkursu 2 projekty:

Lp.	Projekty w ramach „Ścieżki dla Mazowsza”	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki	Kwota dofinansowania dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	MAZOWSZE/0032/19-00	21.11.2019	13 015	9 111	01.01.2020-31.12.2022
2.	MAZOWSZE/0090/19-00	03.12.2019	18 357	12 281	01.10.2019-30.09.2022

Ad. 1 W dniu 21.11.2019 roku Spółka -Lider konsorcjum podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu badawczego nr umowy: MAZOWSZE/0032/19-00 pt: „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL” („Projekt”) w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”.

VIGO System S.A. jest Liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi także Politechnika Warszawska i Politechnika Łódzka.

Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 16 302 135,55 zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 12 398 365,18 zł, co stanowi 76,05 % całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane Emitenta wynoszą 13 014 525,55 zł, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 9 110 755,18 zł.

Czas trwania Projektu i dofinansowania razem wynosi 36 miesięcy. Realizacja Projektu rozpocznie się 01.01.2020 r. O podpisaniu umowy Zarząd informował w raporcie nr 19/2019 z dnia 29.11.2019 roku.

Celem projektu jest stworzenie nowych rozwiązań w technologii MOCVD wytwarzania zaawansowanych fonicznych hetero- struktur epitaksjalnych związków półprzewodnikowych III-V na bazie GaAS i InP. Innowacje technologiczne będące rezultatem projektu zostaną wykorzystane w produkcji struktur laserów z pionową wnęką rezonansową (VCSEL) oraz kwantowych laserów kaskadowych (QCL).

Ad.2 W dniu 03.12.2019 roku Spółka -Lider konsorcjum podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu badawczego nr umowy: MAZOWSZE/0090/19-00 pt: „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” („Projekt”) w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”.

VIGO System S.A. jest Liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi także Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego

Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 20 645 225,82 zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 14 568 592,02 zł, co stanowi 70,57 % całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane VIGO wynoszą – 18 357 183,48 zł, zaś dofinansowanie dla VIGO – 12 280 549,68 zł

Czas trwania Projektu i dofinansowania razem wynosi 36 miesięcy. Realizacja Projektu rozpoczął się 01.10.2019 r. O podpisaniu umowy Zarząd informował w raporcie nr 20/2019 z dnia 3.12.2019 roku.

Głównym celem projektu jest opracowanie sensorów na potrzeby przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy. Zostaną opracowane i wdrożone do produkcji nowe rodziny sensorów:

- moduły detekcyjne z wieloelementowymi detektorami podczerwieni stosowane głównie do monitorowania procesów przemysłowych, pozwolą one na szybki i dokładny pomiar parametrów i ich zdalny bądź bezpośredni odczyt;
- miniaturowe moduły detekcyjne podczerwieni zapewniające prostotę obsługi użytkownikowi, wysoką dostępność poprzez minimalizację ceny, a mające masowe zastosowanie we wszelkich systemach sieci sensorowych.

Postanowienia umów przewidują następujące kary umowne:

- zwrot finansowania wraz z odsetkami w przypadku rozwiązania umowy,

- zwrot środków lub wyrażenie zgody na pomniejszenie kolejnych płatności – w przypadkach wskazanych w umowie takich jak wykorzystanie środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobraniem dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości.

4.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

4.3.1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana	42 889	40 524
Sprzedaż towarów i materiałów	76	78
Sprzedaż produktów, w tym:	41 640	36 848
- Segment modułów detekcyjnych	41 481	36 848
- Segment materiałów półprzewodnikowych	159	-
Sprzedaż usług	1 173	491
SUMA przychodów ze sprzedaży	42 889	37 416
Pozostałe przychody operacyjne	2 678	2 776
Przychody finansowe	148	332
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	45 715	40 524
Przychody z działalności zaniechanej	n/d	n/d
SUMA przychodów ogółem	45 715	40 524

Wyszczególnienie	01.01.2019 - 31.12.2019		01.01.2018- 31.12.2018	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Kraj	1 178	2,75	2 588	6,92
Eksport, z tego:	41 711	97,25	34 828	93,08
Unia Europejska	29 520	68,83	24 724	66,08
Kraje trzecie	12 204	28,42	10 104	27,00
Razem	42 889	100,00	37 416	100,00

Procentowy udział kontrahentów w całkowitej sprzedaży w okresie:

01.01.2019-31.12.2019

Lp.	Kontrahent	Kwota (w tys. zł)	Udział w całkowitej sprzedaży (w %)
1.	Spółka niemiecka 1	7 545	18
2.	Zodiac Aerotechnics	7 361	17
3.	Spółka z grupy Caterpillar	5 795	14
4.	Spółka niemiecka 2	2 934	7
	Razem	23 636	55

Powyżsi kontrahenci należą do segmentu modułów detekcyjnych.

01.01.2018-31.12.2018

Lp.	Kontrahent	Kwota (w tys. zł)	Udział w całkowitej sprzedaży (w %)
1.	Spółka z grupy Caterpillar	5 672	15
2.	Zodiac Aerotechnics	5 622	15

Lp.	Kontrahent	Kwota (w tys. zł)	Udział w całkowitej sprzedaży (w %)
3.	Emerson Electric Co.	3 782	10
4.	Spółka niemiecka 1	3 438	9
Razem		18 514	49

W roku 2019 wartość prac wykonanych w trakcie realizacji z tytułu świadczenia usług długoterminowych wyniosła 677 tys. zł i przychody te ujemowane były w czasie, jednak na dzień bilansowy usługi nie były zakończone.

4.3.2 Działalność zaniechana

W 2019 roku nie zaprzestano żadnej działalności.

4.3.3 Pozostałe dochody całkowite

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	- 41	3
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	- 41	3
Suma dochodów całkowitych	- 41	3

W związku z prowadzeniem działalności na terenie TSSE efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych jest zerowy.

(w złotych)	01.01.2019- 31.12.2019			01.01.2018 - 31.12.2018		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	-41		-41	3		3
Suma dochodów całkowitych	-41		-41	3		3

4.3.4 Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów. W związku z prowadzeniem działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w zakresie podatku dochodowego, VIGO System S.A. korzysta ze zwolnienia odnośnie dochodów uzyskiwanych zgodnie z uzyskanym zezwoleniem strefowym. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

W roku 2019 Spółka osiągnęła dochód na działalności w SSE w wysokości 13 708 tys. zł. Podatek, którego Spółka nie zapłaciła w związku ze zwolnieniem strefowym wyniósł w 2 604 tys. zł. Pozostała pomoc do wykorzystania w następnych latach podatkowych na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 15 694 tys. zł. Jest to kwota wynosząca 65% zdyskontowanych wydatków kwalifikowanych na środki trwałe pomniejszona o zdyskontowaną pomoc do tych środków trwałych uzyskana z innych źródeł, jak i o zdyskontowany niezapłacony w poprzednich latach podatek dochodowy z działalności na terenie SSE.

Podatek dochodowy wykazany w SzCD (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	24	19
Dotyczący roku obrotowego	24	19
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Obciążenie podatkowe wykazane w SzCD	24	19

	Pozycja (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
I.	Zysk brutto	13 908	13 040
II.	Przychody zwiększające podstawę opodatkowania – otrzymane dofinansowanie	9 379	2 328
1.	NARAŻENIA		84
2.	MIREGAS	151	
3.	CHEQUERS	410	987
4.	MIRPHAB	589	
5.	AQUARIUS		208
6.	INDIIS		400
7.	TRANSFER	243	211
8.	ACCORDS	293	489
9.	ŚCIEŻKA DLA MAZ. PRZEMYSŁ 4.0	915	
10.	ŚCIEŻKA DLA MAZ.WARTSWY I VCEL	942	
11.	WATERSPY	178	
12.	PREMIA TECHNOLOGICZNA BGK 3.2.2	5 971	
	Inne	-312	-51
13.	Różnica w rozliczeniu dofinansowań między MSSF a PDOP	-312	-61
14.	Przychody rachunkowe z poprzedniego okresu obrachunkowego		
15.	Przychody z otrzymanych bezpłatnie środków trwałych		10
III.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym:	195	406
1.	Amortyzacja środków trwałych – różnica w okresach użytkowania	195	406
IV.	Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu, w tym:	4 544	4 223
1.	Amortyzacja środków trwałych – do wysokości dofinansowań (różnice trwałe)	1 144	1 086
2.	Koszty pośrednie i inne koszty do prac badawczych (różnice trwałe)	432	762
3.	Inne koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)	2 968	2 374
V.	Przychody nie zaliczane do podlegających opodatkowaniu, w tym	- 4 108	- 3 596
1.	Amortyzacja środków trwałych – do wysokości dofinansowań	- 1 157	-1 111
2.	Koszty pośrednie i inne przychody do prac badawczo-rozwojowych	-429	-762
3.	Inne przychody nie uznawane za przychody podatkowe	-2 521	-1 723
VI.	Podstawa opodatkowania z uwzględnieniem różnic (I+II-III+IV+V)	23 528	15 589

	Pozycja (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
VII.	Dochód w związku z działalnością na terenie TSSE (Art. 17 ust.1 p.34 UoPDOP)	13 708	13 109
VIII.	Odliczenia od dochodu – otrzymane dofinansowanie, w tym:	9 693	2 378
1.	NARAŻENIA		84
2.	MIREGAS	151	
3.	CHEQUERS	410	987
4.	MIRPHAB	589	
5.	AQUARIUS		208
6.	INDIIS		400
7.	TRANSFER	243	211
8.	ACCORDS	293	489
9.	ŚCIEŻKA DLA MAZ. PRZEMYSŁ 4.0	915	
10.	ŚCIEŻKA DLA MAZ.WARTSWY I VCEL	942	
11.	WATERSPY	178	
12.	PREMIA TECHNOLOGICZNA BGK 3.2.2	5 971	
IX.	Dochód podlegający opodatkowaniu	127	102
X.	Obowiązkowe obciążenia wyniku	24	19
1.	Należny podatek dochodowy – bieżący	24	19
XI.	Wynik finansowy netto	13 884	13 021
1.	Podatek dochodowy od osób prawnych – zobowiązanie do US		
2.	Podatek dochodowy od osób prawnych w SzCD	24	19
XII.	Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	0,0017	0,0015

4.3.5 Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	4 574	3 456
Zużycie materiałów i energii	8 478	6 419
Usługi obce	2 953	2 244
Podatki i opłaty	235	158
Wynagrodzenia	13 165	11 887
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 653	2 246
Pozostałe koszty rodzajowe	486	371
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	32 544	26 780
Zmiana stanu produktów	-2 063	-13
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 370	-2 151
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 238	-7 684
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	15 874	16 933

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujętych w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	3 668	3 211

Amortyzacja środków trwałych	1 815	1 710
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 853	1 501
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	29	27
Amortyzacja środków trwałych	26	23
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	4
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	877	219
Amortyzacja środków trwałych	843	193
Amortyzacja wartości niematerialnych	34	26

Kwota amortyzacji stanowiąca część kosztu wytworzenia prac rozwojowych w 2019 roku wyniosła 622 tys. zł, kwota 444 tys. zł stanowi koszty amortyzacji, które zostały aktywowane i ujęte w nakładach na prace rozwojowe w roku 2019 i będą do rozliczone w przyszłych okresach (w roku 2017 odpowiednio 87 tys. zł i 287 tys. zł).

Wartość brutto używanych, całkowicie zamortyzowanych środków trwałych na dzień 31.12.2019 wynosi 3 511 tys. zł.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenia	13 165	11 887
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 039	1 713
Pozostałe świadczenia pracownicze	613	533
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	15 817	14 132
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 904	8 341
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 603	1 264
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 310	4 527

4.4 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk ze zbycia majątku trwałego		
Dofinansowania do grantów - koszty pośrednie - ryczałt do kosztów bezpośrednich	432	806
Rozliczenie dofinansowań do grantów i środków trwałych	1 470	1 161
Nadwyżki magazynowe	60	27
Rozwiązany odpis na zalegające zasoby na magazynie		40
Rozwiązany odpis na utratę wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów		542
Pozostała sprzedaż (najem, refaktury)	533	
Pozostałe	183	199
Razem	2 678	2 776

4.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Darowizny	5	7
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	93	61
Utworzone rezerwy na koszty reklamacji	47	90
Odpis na zalegające zasoby na magazynie	52	
Odpis należności nieściągalne	278	127
Likwidacja wyrobów i materiałów	107	188

Rozliczenie nakładów własnych do prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem		23
Koszt własny do pozostałej sprzedaży (najem, refaktury)	485	
Pozostałe	1	158
Razem	1 067	653

Przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych za rok 2018 i 2019 zostały zaprezentowane jako pozostałe przychody i koszty operacyjne w odniesieniu do należności dotyczących działalności operacyjnej. Nie wystąpiły w obu okresach przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujmowane jako przychody i koszty finansowe.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Należności	271	109
Zapasy	52	
Razem	323	109

4.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	133	332
Pozostałe	15	
Razem	148	332

4.7 Koszty finansowe

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty z tytułu odsetek	187	1
Wycena instrumentów pochodnych		12
Pozostałe	70	47
Razem	257	60

4.8 Rachunek przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono wyjaśnienie niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w bilansie	12 797	9 345
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-75	-12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	12 872	9 334

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Amortyzacja:	4 587	3 459
amortyzacja wartości niematerialnych	1 890	1 531
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 696	1 928
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	6	-521
Zysk ze zbycia majątku trwałego	6	21
Odpis prawa wieczystego użytkowania gruntów		-542

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	671	817
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	428	97
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	243	720
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	-2 776	-693
bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 776	-693
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	814	-5 763
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	814	-5 763
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wyniku z następujących pozycji:	397	544
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-4 585	6 318
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych wynikająca z bilansu	4 982	-5 774
Zmiana stanu przedpłat:	-3	-113
zmiana stanu przedpłat wynikająca z bilansu	-3	-113
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów, wyniku z następujących pozycji:	-1 268	-1 477
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	7 607	309
korekta o otrzymane dofinansowania na inwestycje	-8 879	-1 889
korekta o otrzymane środki trwałe		-10
zmiana stanu przedpłat wynikająca z bilansu	4	113
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-688	42
zyski/straty aktuarialne		
zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych	-688	49
wycena odpisu należności za 2017 rok według ECL		-7

Kwoty przychodów/kosztów z tytułu odsetek i zysków/strat z tytułu różnic kursowych w związku z posiadanymi przez Spółkę instrumentami finansowymi zostały przedstawione w punkcie 4.2.13.

4.9 Inne informacje uzupełniające do sprawozdania finansowego za 2019:

4.9.1 Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe wyrażone w etatach

Zatrudnienie w poszczególnych działach	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd	2,00	2,00
Administracja	16,10	11,23
Dział Sprzedaży	11,88	8,82
Dział Zakupów i Logistyki	10,86	8,17
Zespół IT	4,92	4,77
Dział Produkcji	57,72	53,85
Dział Epitaksji III-V	2,21	
Dział Badań i Rozwoju	26,14	20,63

Razem	131,83	109,47
Rotacja pracowników	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	32	34
Liczba pracowników zwolnionych	9	9
Razem	23	25

4.9.2 Wynagrodzenie i transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

Wyszczególnienie (w złotych)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Z tytułu pełnienia funkcji w organach	578 362,00	1 101 597,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	481 524,34	481 134,58
Razem	1 059 886,34	1 582 721,58

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenia Członków Zarządu (w złotych)			
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	580 969,34	838 860,58
Łukasz Piekarski	Członek Zarządu	478 917,00	743 871,00
Razem		1 059 886,34	1 582 721,58

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w złotych)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przemysław Danowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00	27 250,00
Marta Jackowska	Członek Rady Nadzorczej	-	7 040,00
Janusz Kubrak, w tym:	Członek Rady Nadzorczej	46 690,00	122 416,67
z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej		30 000,00	14 400,00
z tytułu umów cywilnoprawnych		16 690,00	120 000,00
Marek Wiechno	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	22 416,67
Zbigniew Więclaw	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	22 416,67
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	22 416,67
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	15 216,67
Mirosław Grudzień	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	15 216,67
Razem		232 690,00	254 390,02

Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, ani nie posiada zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

4.9.3 Segmenty operacyjne

Rodzaj asortymentu 01.01.2019 - 31.12.2019		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	45 407	159	45 556
	Przychody ze sprzedaży	42 729	159	42 889

Rodzaj asortymentu 01.01.2019 - 31.12.2019		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
	Pozostałe przychody operacyjne	2 678		2 678
	Sprzedaż między segmentami			0
	w tym:	31 113	437	31 550
Koszty segmentu	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	15 842	33	15 875
	Koszty sprzedaży	2 370		2 370
	Koszty ogólnego zarządu	11 834	404	12 238
	Pozostałe koszty operacyjne	1 067		1 067
	Koszty sprzedaży między segmentami			0
Zysk/ (strata) segmentu		14 295	-278	14 017
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		14 295	-278	14 017
Przychody z tytułu odsetek		4	0	4
Koszty z tytułu odsetek		146	41	187
Istotne pozycje przychodów		6	138	144
Istotne pozycje kosztów ujawnione		7	63	70
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		14 152	-244	13 908
Podatek dochodowy		24		24
Zysk/ (strata) netto		14 128	-244	13 884
Aktywa ogółem		109 098	18 621	127 718
Aktywa segmentu		109 098	18 621	127 718
Zobowiązania ogółem		45 972	13 683	59 655
Zobowiązania segmentu		45 972	13 683	59 655
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne		63 232	16 592	79 824
- rzeczowe aktywa trwałe		50 873	16 580	67 453
- wartości niematerialne		12 359	12	12 371
Amortyzacja		4 549	25	4 574

Rodzaj asortymentu 01.01.2018 - 31.12.2018		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	40 192	0	40 192
	Przychody ze sprzedaży	37 416		37 416
	Pozostałe przychody operacyjne	2 776		2 776
	Sprzedaż między segmentami			0
Koszty segmentu	w tym:	27 408	15	27 423
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	16 921	15	16 936
	Koszty sprzedaży	2 151		2 151
	Koszty ogólnego zarządu	7 683		7 683
	Pozostałe koszty operacyjne	653		653
	Koszty sprzedaży między segmentami			0
Zysk/ (strata) segmentu		12 783	-15	12 768
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		12 783	-15	12 768
Koszty z tytułu odsetek		1		1
Istotne pozycje przychodów		306	26	332
Istotne pozycje kosztów ujawnione		59	0	59
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		13 029	11	13 040
Podatek dochodowy		19		19
Zysk/ (strata) netto		13 010	11	13 021
Aktywa ogółem		85 553	4 660	90 213
Aktywa segmentu		85 553	4 660	90 213

Rodzaj asortymentu 01.01.2019 - 31.12.2019	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Zobowiązania ogółem	32 400	3 592	35 992
Zobowiązania segmentu	32 400	3 592	35 992
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady inwestycyjne	47 207	4 579	51 786
- rzeczowe aktywa trwałe	40 452	4 579	45 031
- wartości niematerialne	6 755		6 755
Amortyzacja	3 456		3 456

4.9.4 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy (w tys. zł)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	26	24
- przegląd sprawozdania finansowego	14	14
Razem	40	38

4.9.5 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W 2019 roku nie odnotowano takich zdarzeń.

4.9.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

- Dnia 21 stycznia 2020 na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A 627/2020 objęto 1046 sztuk nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym VIGO WE Innovation Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 104 600,00 zł w zamian za wkład pieniężny w kwocie 679 900,00 zł. Środki pieniężne zostały przekazane na konto VWI w dniu 23 stycznia 2020.
- W dniu 14 lutego 2020 Spółka otrzymała od firmy ZODIAC AEROTECHNICS SAS z siedzibą w Plaisir, we Francji wstępne zamówienie na łączną kwotę 5 400 000,00 EUR (tj. 22 980 780,00 PLN według średniego kursu NBP z dnia 13 lutego 2020 r.) - opublikowane Raportem bieżącym 3/2020 z 14 lutego 2020. Przedmiotem zamówienia jest dostawa detektorów podczerwieni od czerwca 2020 r. do listopada 2021 r. Zamówienie ma charakter wstępny i zawiera prośbę o rozpoczęcie przygotowań do produkcji, a także zobowiązanie do pokrycia kosztów przygotowań do kwoty 600.000 EUR w przypadku braku ostatecznego potwierdzenia zamówienia. Potwierdzenie zamówienia, w tym jego ostatecznej wartości oraz terminów dostaw, powinno nastąpić w terminie do 30 marca 2020 r. i jest uzależnione od doprecyzowania specyfikacji technicznej zamówienia.
- W dniu 28.02.2020 Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu badawczego **RPMA.01.02.00-14-b451/18-00** pt.: „Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcyjnej” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach: Osi Priorytetowej I „Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce”, działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2014-2020. Projekt realizowany jest przy współpracy z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego. Całkowita wartość Projektu wynosi 5 448 222,72 PLN, w tym wydatki kwalifikowane to 5 296 569,00 PLN, zaś wysokość dofinansowania wynosi 3 644 130,75 PLN, co stanowi 63,82% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane VIGO System S.A. wynoszą 4 726 399,00 PLN, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 3 073 960,75 PLN. Głównym celem projektu jest opracowanie nowej rodziny sensorów – modułów detekcyjnych z wieloelementowymi detektorami podczerwieni do optoelektronicznych systemów stosowanych w obszarach: "bezpieczna żywność" i "inteligentne systemy zarządzania". Potencjalne zastosowania takich sensorów są bardzo szerokie, a najważniejsze z nich to: systemy wykrywania pozostałości środków ochrony roślin i naturalnych zanieczyszczeń w produktach spożywczych, do kontroli jakości żywności, systemy bezpieczeństwa w transporcie, systemy pomiarowe wykorzystujące promieniowanie elektromagnetyczne do zastosowań przemysłowych, urządzenia zwiększające bezpieczeństwo,

wydajność precyzję obróbki laserowej materiałów, systemy umożliwiające punktowy (w tym również wielopunktowy) pomiar temperatury w różnych środowiskach, do diagnostyki, systemy sensorów zbierających dane, do monitorowania stanu maszyn i urządzeń w tym statków kosmicznych i raket. Projekt obejmuje zarówno badania przemysłowe obejmujące projektowanie warstw epitaksjalnych i struktur detekcyjnych dla wieloelementowych detektorów podczerwieni, opracowanie wieloelementowych detektorów podczerwieni, opracowanie elektroniki dla tych detektorów, jak i rozwojowe obejmujące optymalizację warstw epitaksjalnych, struktur detekcyjnych i konstrukcji wieloelementowych detektorów podczerwieni, Integrację z elektroniką i optymalizację modułów z wieloelementowymi detektorami podczerwieni jako końcowego produktu.

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 3 marca 2020

Łukasz Piekarski

Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2019 roku.

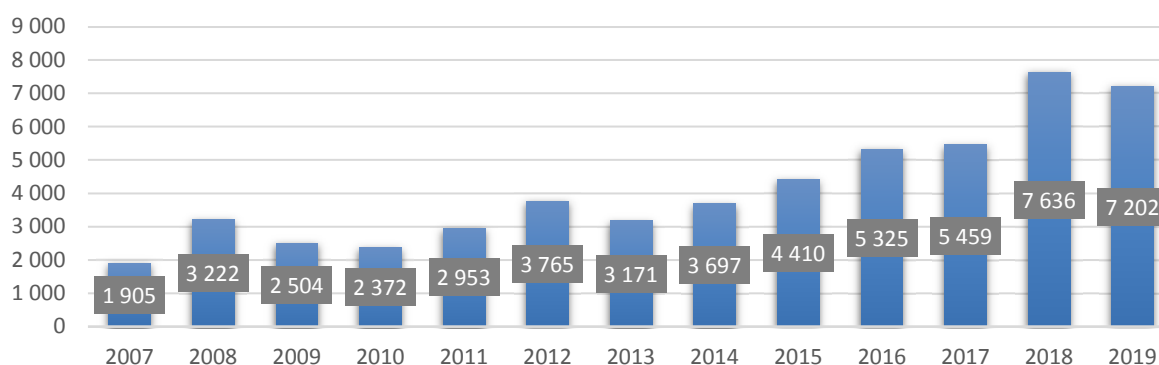
5.1 Podsumowanie działalności Spółki w 2019 r. wraz z opisem czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe

5.1.1 Przychody ze sprzedaży

Wolumen produkcji

W 2019 r. liczba sprzedanych detektorów przez Spółkę wyniosła 7 202 szt. i w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił prawie 6% spadek.

Wykres 1. Wolumen sprzedaży modułów detekcyjnych [szt.]



Informacje o podstawowych produktach

W 2019 roku Spółka wypracowała 42,9 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów, tym samym notując 14,6 % wzrost (o 5,47 mln zł), w stosunku do 2018 r.

Znaczące umowy

Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów miała realizacja z następującymi klientami:

- Emerson Electric – do końca 2019 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 100%
- umowa ze spółką z grupy Caterpillar z dnia 24 września 2018 r. o wartości 2,06 mln euro (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 26/2018 z 25 września 2018 r.) została zrealizowana w 83% do końca 2019 r.
- Zodiac Aerospace – zamówienie opublikowane w raporcie bieżącym nr 30/2018 z 12 października 2018 r. o wartości 1,6 mln euro zrealizowane w 100% w 2019 r.

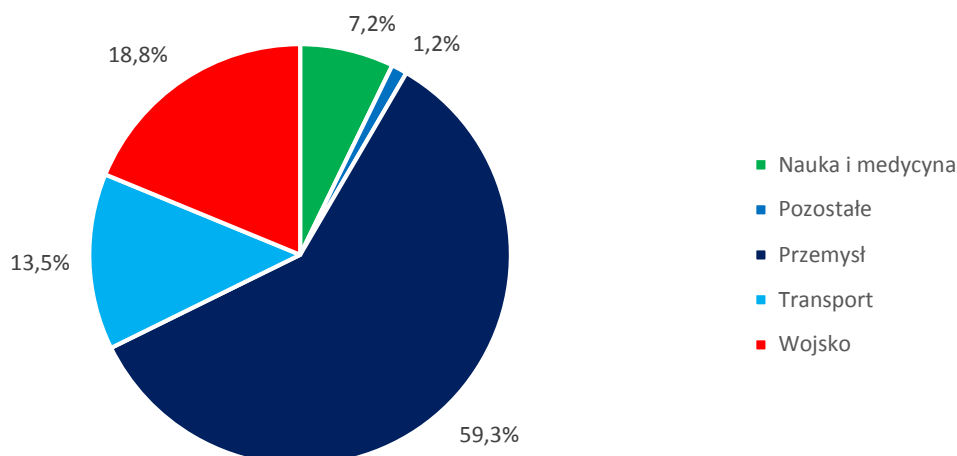
Rynki zbytu

W 2019 r. największy udział w sprzedaży produktów i usług przypadł na:

- zastosowania przemysłowe (59,3% łącznych przychodów ze sprzedaży). W tej grupie największy udział mają detektory wykorzystywane do analizatorów gazów, systemów monitoringu emisji oraz wykrywania wycieków gazów, jak również systemy przeznaczone dla producentów półprzewodników najnowszej generacji.
- zastosowania kolejowe (13,5% sprzedaży) - systemy do wykrywania awarii w kolejach dużych prędkości oraz systemy do wykrywania pożarów w pociągach,
- zastosowania wojskowe (18,8% sprzedaży) – detektory wykorzystywane w systemach sterowania inteligentnej amunicji oraz detektory w systemach ostrzegających przed namierzaniem laserowym.

Na pozostałe zastosowania (nauka, medycyna oraz pozostałe) przypadło łącznie 8,4% sprzedaży.

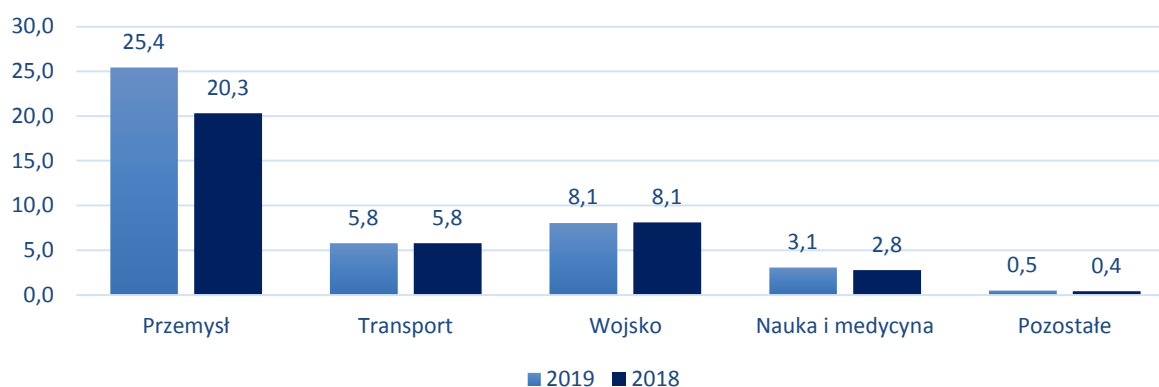
Wykres 2. Sprzedaż produktów i usług w 2019 r. wg docelowych zastosowań [%]



Kluczowy wpływ na poziom osiągniętych przychodów miały następujące czynniki:

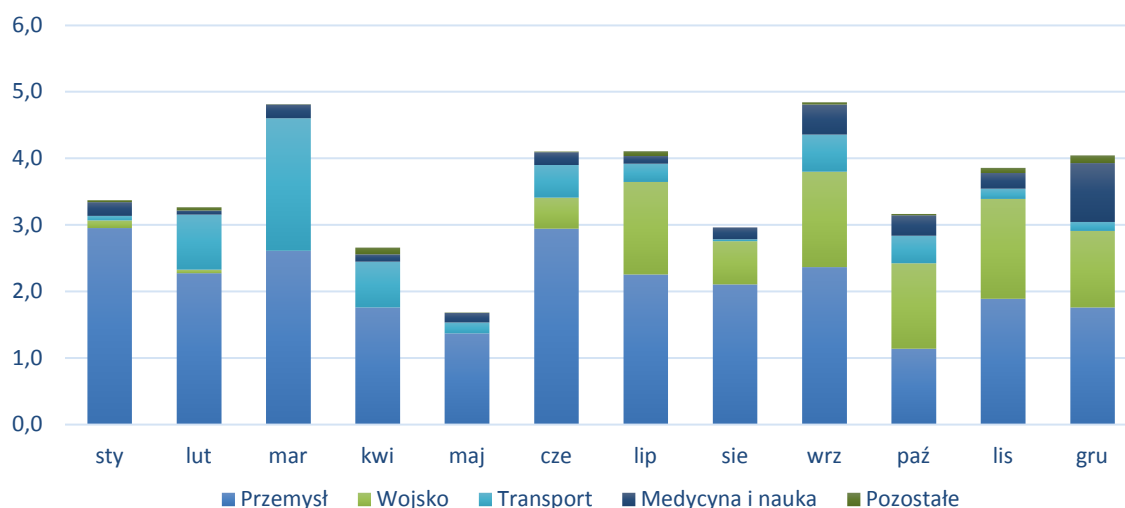
- Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży detektorów do zastosowań przemysłowych (wzrost o 5,13 mln zł, tj. 25,2% r/r).
- Spółka odnotowała natomiast rekordowy wzrost sprzedaży detektorów do zastosowań medycznych (wzrost o 0,74 mln zł).

Wykres 3. Sprzedaż Spółki w 2018 r. i w 2019 r. wg aplikacji [mln zł]



Spółka odnotowuje dużą zmienność przychodów w poszczególnych miesiącach. Spowodowane jest to faktem, iż bieżący portfel zamówień Spółki obejmuje zwykle stosunkowo krótki okres (do kilku miesięcy). Wyjątkiem są zastosowania przemysłowe, w których utrzymuje się stały wzrost zamówień. Związane jest to głównie z liczną i powiększającą się bazą klientów w tym obszarze, składających regularne i powtarzające się zamówienia.

Wykres 4. Sprzedaż Spółki w 2019 r. wg aplikacji w poszczególnych miesiącach [mln zł]

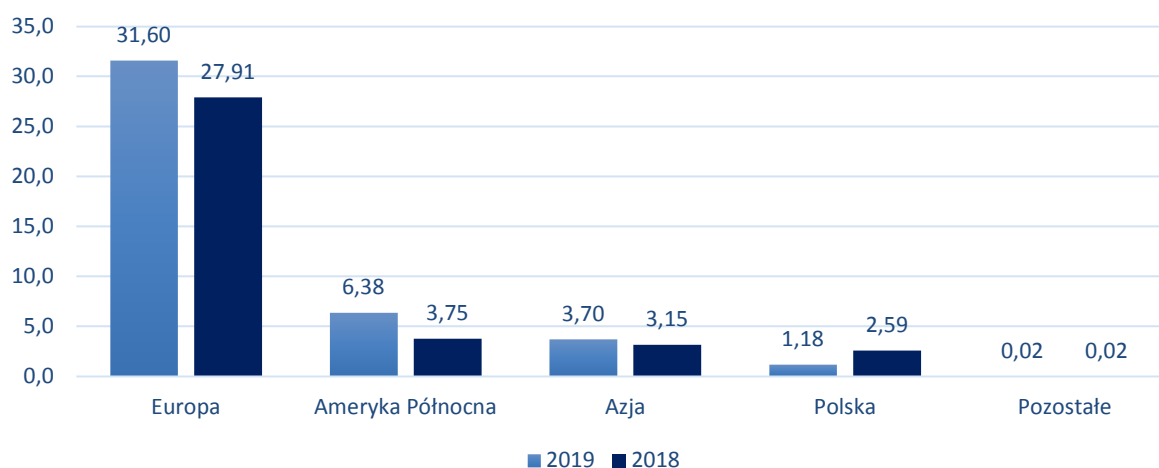


Spółka zanotowała olbrzymi bo 70% (2,6 mln zł) wzrost sprzedaży w Ameryce Północnej w porównaniu do 2018 r. Zostało to osiągnięte dzięki 163% (2,39 mln zł) wzrostowi sprzedaży do 5 największych klientów.

W porównaniu do roku 2018 Spółka osiągnęła również 13% (3,7 mln zł) wzrost sprzedaży na rynku europejskim, głównie z powodu 36,9% wzrostowi sprzedaży do 5 największych klientów, szczególnie do klienta niemieckiego.

Spółka odnotowała również dynamiczny - 17,8% (0,56 mln zł) wzrost sprzedaży na rynku azjatyckim w stosunku do 2018 r. Spowodowane to było 150% (1 mln zł) wzrostem sprzedaży do 5 największych klientów. Spółka liczy na istotne wzrosty sprzedaży na tych rynkach w kolejnych latach i koncentruje się na pozyskaniu znaczących klientów sektora przemysłowego oraz kolejowego.

Wykres 5. Sprzedaż Spółki w 2018 i w 2019 r. wg rynków geograficznych [mln zł]



5.1.2 Koszty działalności operacyjnej

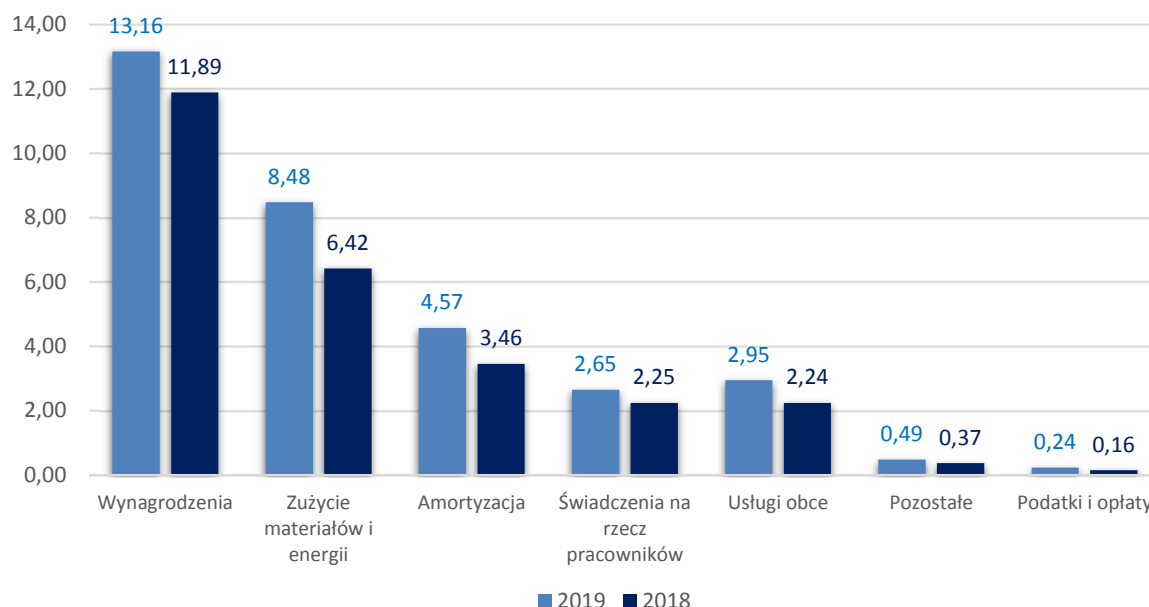
Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2019 r. wzrosły o 21,5% w porównaniu do roku 2018. Kluczowe znaczenie miał wzrost sprzedaży co znacznie podniosło koszty zużycia materiałów i energii (wzrost o 32% tj. 2 mln zł) oraz przyczyniło się do wzrostu zatrudnienia (wzrost o 17%) i zwiększenia kosztów wynagrodzeń (wzrost o 11% tj. 1,3 mln zł).

W strukturze kosztów widoczne są ponadto następujące zmiany:

- zwiększona amortyzacja o 1,12 mln zł (32,4%), co jest związane z oddaniem do użytkowania nowego zakładu produkcyjnego, sprzętu zakupionego w ramach inwestycji poczynionych w latach wcześniejszych, jak również zakończeniem części projektów badawczo-rozwojowych;
- zwiększonymi kosztami usług obcych o 0,7 mln zł (31,6%), co jest związane ze zwiększeniem kosztów remontów, utrzymania i konserwacji, kosztów rekrutacji oraz reklamy i marketingu;

Różnice w kosztach działalności zaprezentowane są na poniższym wykresie.

Wykres 6. Koszty działalności operacyjnej w 2018 i 2019 r. w układzie rodzajowym [mln zł]



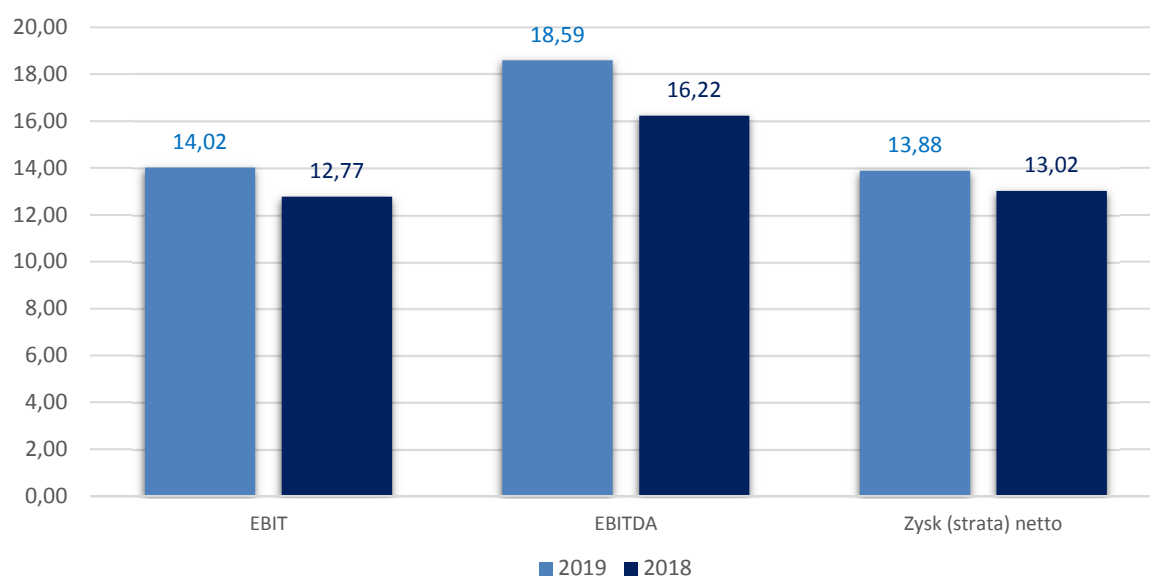
5.1.3 Wynik finansowy

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT¹) wyniósł w 2019 r. 14 mln zł, tym samym był wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 1,25 mln zł (9,8%). EBITDA² osiągnęła poziom 18,6 mln zł i porównaniu do 2018 roku wzrosła o 2,4 mln zł (14,6%). Z kolei zysk netto wyniósł 13,9 mln zł, co oznacza, że wzrósł o 0,87 mln zł (6,62%) w porównaniu do roku poprzedniego.

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.

Wykres 7. Wyniki finansowe Spółki w latach 2018-2019 (mln zł)



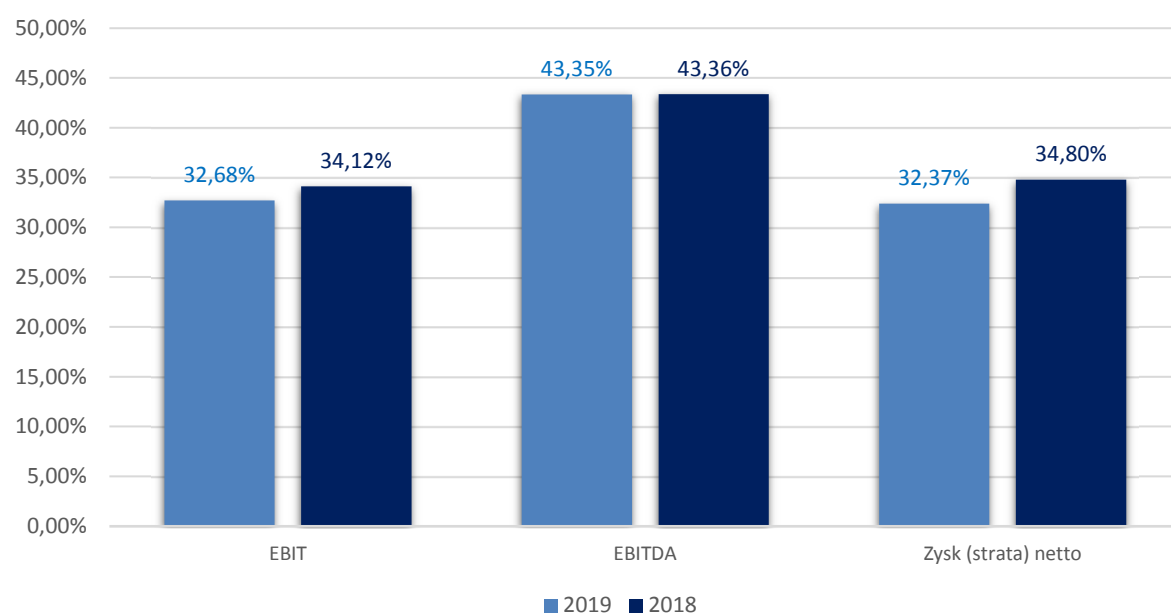
Wyszczególnienie		2019	2018
EBIT:			
zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	14,0	12,8
EBITDA:			
zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja	[mln PLN]	18,6	16,2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	14,0	12,8
Amortyzacja	[mln PLN]	4,6	3,5
Rentowność EBIT:			
zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży netto		32,7%	34,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	14,0	12,8
Przychody netto ze sprzedaży	[mln PLN]	42,9	37,4
Rentowność EBITDA:			
(zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)/ przychody ze sprzedaży netto		43,3%	43,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	14,0	12,8
Amortyzacja	[mln PLN]	4,6	3,5
Przychody netto ze sprzedaży	[mln PLN]	42,9	37,4
Rentowność netto:			
wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży		32,4%	34,8%
Przychody netto ze sprzedaży	[mln PLN]	42,9	37,4
Zysk (strata) netto	[mln PLN]	13,9	13,0

Rentowność Spółki utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie. Rentowność netto w 2019 r. wyniosła 32,4%, rentowność EBITDA na poziomie 43,3%, z kolei rentowność EBIT wyniosła 32,7%. Obserwowany spadek rentowności wynika głównie ze zwiększonych kosztów związanych z oddaniem do użytku nowego zakładu produkcyjnego oraz zwiększonej skali działania, w tym rozbudowy zespołu zarządzania jakością oraz zespołu logistyki.³

Poziom zysku na jedną akcję w 2019 roku wyniósł 19,04 zł.

³ Rentowność EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność EBIT = wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży
 Rentowność netto = wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży

Wykres 8. Rentowność i marże wypracowane przez Spółkę w latach 2018-2019 (%)



5.1.4 Ocena sytuacji finansowej Spółki

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia wyniki finansowe osiągnięte w 2019 r. Spółka zanotowała rekordowy poziom przychodów - 42,9 mln zł (wzrost o 14,6% r/r) oraz zysku netto – 13,9 mln zł (wzrost o 6,6%).

Zgodnie z aktualizacją polityki dywidendowej, ogłoszoną 29 maja 2018 r. w raporcie bieżącym nr 9/2018, Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy za lata 2017-2020. Ostateczna rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie zależała od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiąganych w przyszłości, sytuacji finansowej Spółki, oraz przy uwzględnianiu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy, poziomu wskaźników płynności, planów ekspansji oraz wymogów prawa w zakresie powyższych elementów. Wysokość dywidendy rekomendowana przez Zarząd będzie uzależniona od potrzeb Spółki w zakresie konieczności zatrzymania wypracowanych zysków w celu ich wykorzystania na działalność Spółki oraz jej dalszy dynamiczny rozwój.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo stabilna i pozwala na efektywną realizację kluczowych projektów strategicznych (w tym budowy cleanroomu i poprawy jakości produkcji oraz wdrożenia do produkcji materiałów półprzewodnikowych dla fotoniki). Spółka pozyskała dofinansowanie z funduszy europejskich (6 mln zł do projektu budowy cleanroomu) oraz podpisała umowy kredytowe. Realizacja poszczególnych inwestycji będzie wymagać również finansowania z własnych środków Spółki. Ponadto Spółka stale inwestuje w nowe technologie, prowadząc prace rozwojowe.

5.1.5 Kluczowe wydarzenia w Spółce w 2019 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

- | | |
|--------------|--|
| 2 – 7 lutego | Uczestnictwo w największych światowych targach branży fotonicznej – SPIE Photonics West, San Francisco, California. Produkty VIGO były prezentowane we współpracy z dystrybutorem – Boston Electronics Co. |
| lutego | VIGO System S.A otrzymuje nagrodę „Ten, który zmienia polski przemysł” |
| 13 marca | Wyróżnienie (7 miejsce) w najbardziej prestiżowym rankingu na rynku kapitałowym – Giełdowa Spółka Roku 2019, organizowanym przez Puls Biznesu. |
| 2 kwietnia | Udział w konferencji #GPWInnovationday organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych oraz Vestor Dom Maklerski. |

12 kwietnia	Ceremonia zakończenia kursu „Satellite systems development with focus on project phases C/D”, którego współprowadzącym była Vigo System S.A.
14-18 kwietnia	Prezentacja firmy podczas Defense + Commercial Sensing (DCS) – Baltimore, Maryland.
5-10 maja	Udział w konferencji CLEO, która odbyła się w San Jose, w Stanach Zjednoczonych.
27-29 maja	Prezentacja nowych produktów i aplikacji fotoniki na targach Optics & Photonics Days w Espoo, w Finlandii.
maj	Instalacja nowego reaktora MOCVD - Aixtron AIX 2800 G4 do masowej produkcji materiałów półprzewodnikowych.
13 czerwca	Uczestnictwo Spółki w Digital 4 Leadership w Bukareszcie. Na zaproszenie Komisji Europejskiej Prezes VIGO System – Adam Piotrowski przedstawił wyzwania związane z rozwojem nowych technologii w Europie.
24-27 czerwca	Prezentacja produktów VIGO na targach fotoniki w Monachium – Laser World of Photonics
25-27 czerwca	Uczestnictwo firmy w targach Sensor+Test 2019 w Niemczech, w Norymbergii.
3-6 września	Prezentacja firmy na targach MSPO (XXVII Międzynarodowy Salon Przemysłu Obronnego)
4-7 września	Uczestnictwo Vigo System w targach China International Optoelectronics Expo (CIOE), które odbyły się w Shenzhen, w Chinach.
16-20 września	Udział w ICT Proposers Days 2019 w Helsinkach. Wystąpienie Prezesa Adama Piotrowskiego w panelu dyskusyjnym na temat: „Partnering for Digital Excellence”.
wrzesień	Zakończenie rozruchu nowego reaktora MOCVD oraz rozpoczęcie produkcji w ramach nowego segmentu działalności VIGO System – produkcji materiałów półprzewodnikowych wykorzystywanych w laserach, detektorach czy tranzystorach mocy.
listopad	Promocja technologii fotoniki podczas dwóch ważnych wydarzeń: KONGRES 590 oraz na konferencji w Warszawie na temat: „Perspektywy finansowania i wspierania firm Internetu Rzeczy (IoT) w Polsce”
13-14 listopada	Udział w V Konferencji Optoelektronicznej organizowanej przez PCO S.A. przy współudziale Wojskowej Akademii Technicznej, Związku Pracodawców Polskiej Platformy Technologicznej Fotoniki oraz Politechniki Warszawskiej.
31 grudnia	VIGO System zamyka rok z rekordowym poziomem sprzedaży – 42,9 mln zł, co stanowi wzrost o prawie 15% w stosunku do 2018 r.

5.2 Badania i rozwój

5.2.1 Zakończone projekty rozwojowe

Projekt **CHEQUERS** „Compact High pErformance QUantum cascadE laseR Sensors” (Kompaktowe sensory do laserów QCL) realizowany był w ramach program Horyzont 2020 przez konsorcjum KITE Innovation Europe Ltd (UK), M2Lasers (UK), Fraunhofer, VIGO (PL), Bundeskriminalamt (DE).

Jego celem było opracowanie kompaktowych sensorów do laserów QCL. W ramach projektu zadaniem VIGO było opracowanie i wykonanie dedykowanych modułów detekcyjnych, w tym opracowanie i wykonanie modułu z liniijką długofalowych detektorów. Moduł składa się z dwóch odrębnych części; części analogowej - detektor, przedwzmacniacze, elektronika towarzysząca z kontrolerem chłodziarki i przetwornik AC, oraz części cyfrowej - FPGA, wbudowany procesor, wyświetlacz LCD, zasilanie. W wyniku projektu powstało urządzenie umożliwiające wykrycie materiałów niebezpiecznych.

Projekt został zakończony 28.02.2019 roku, ale jeszcze trwają końcowe rozliczenia z instytucją finansującą.

W ramach projektu w VIGO opracowano moduły detekcyjne dedykowane do kompaktowych sensorów z laserami QCL. Są to moduły detekcyjne z pojedynczym długofalowym detektorem podczerwieni i moduł z 20 elementową liniijką długofalowych detektorów podczerwieni. Wykonano i przebadano

wszystkie podzespoły modułów, w tym długofalowe detektory i 20 elementową linię detektorów. Zostały one wykorzystane do badań i konstrukcji kompaktowych sensorów z laserami QCL opracowywanych przez partnerów. Opracowano także szybką elektronikę do akwizycji danych i przetwarzania sygnału. Obecnie trwają prace ewaluacyjne, po zakończeniu których przewidujemy wdrożone do produkcji opracowanych technologii i produktów.

5.2.2 Projekty realizowane

Automatyzacja produkcji

Celem programu jest rozwój technologii produkcji oraz jej dalsza automatyzacja skutkująca:

- zwiększeniem mocy produkcyjnych do 100 tys. szt. rocznie,
- umożliwieniem elastycznego planowania produkcji i customizacji produktów,
- zmniejszeniem jednostkowych kosztów produkcji,
- znaczącym obniżeniem ceny dzięki zwiększeniu skali produkcji,
- skrócenie czasu realizacji zamówień.

W ramach programu zakończony został projekt POIR.03.02.02.-00-0209/16 pt: "Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką". Projekt obejmował inwestycję technologiczną, polegającą na wdrożeniu własnej, innowacyjnej technologii poprzez budowę nowego budynku produkcyjnego oraz wyposażenie go w niezbędny sprzęt produkcyjny.

Dla osiągnięcia celów programu obecnie realizowane są następujące projekty:

- Modernizacja soczewek, którego celem jest modernizacja technologii wytwarzania soczewek immersyjnych;
- Detektor otwarty, którego celem jest modernizacja technologii montażu detektorów otwartych (bez hermetyzacji);
- Detektor zamknięty, którego celem jest modernizacja technologii hermetyzacji detektorów;
- Pomiary, którego celem jest modernizacja technologii pomiarowych stosowanych w produkcji detektorów podczerwieni.

W ramach programu realizowane są także projekty dofinansowane ze środków publicznych MIRPHAB i ACCORDS oraz POIR.02.03.02-14-0210/18-00.

Projekt MIRPHAB, "MidInfraRed PHotonics devices fABrication for chemical sensing and spectroscopic applications" (Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni do analizatorów chemicznych i spektroskopii) realizowany jest w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące 18 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych (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).

Celem projektu MIRPHAB jest utworzenie pilotażowej linii produkcyjnej do obsługi rosnących potrzeb europejskiego przemysłu w dziedzinie analizatorów mikro-sensorowych.

Będzie to osiągnięte poprzez:

- zapewnienie dostaw komponentów fotonicznych średniej podczerwieni (MIR) dla producentów analizatorów pracujących w zakresie średniej podczerwieni,
- zmniejszenie kosztów inwestycji w celu uzyskania dostępu do innowacyjnych rozwiązań MIR dla firm opracowujących nowe analizatory oparte na komponentach fotonicznych średniej podczerwieni (MIR),
- przyciągnięcie nowych firm stosujących dotychczas inne technologie w swoich produktach.

MIRPHAB jest organizowany jako rozproszona linia pilotażowa utworzona przez czołowych europejskich dostawców przemysłowych komponentach fotonicznych MIR, uzupełnionych o najlepsze europejskie instytucje B + R (razem 18 instytucji). MIRPHAB stanie się trwałym źródłem kluczowych komponentów dla nowych i wysoce konkurencyjnych czujników MIR, ułatwiając ich skuteczne wprowadzenie na rynek, a tym samym znacznie wzmocni się pozycja i konkurencyjność tego sektora przemysłu europejskiego. Realizacja projektu MIRPHAB powinna przyczynić się do rozwoju europejskiej branży fotonicznej,

znalezienia nowych zastosowań dla sensorów podczerwieni oraz przejścia od nisko seryjnej produkcji drogich komponentów do wielkoseryjnej produkcji relatywnie tanich systemów.

Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 31.12.2020 roku (projekt wydłużono i zwiększono budżet dla VIGO do 647 535,71 EURO) i po tym terminie przewidujemy wdrożenie wyników. Przewidujemy także możliwość wdrożeń wybranych technologii jeszcze w czasie trwania projektu. Całkowity budżet projektu wynosi 17,3 mln euro, z czego budżet wydatków Spółki ok. 0,6 mln euro. Dofinansowanie z KE wyniesie ok. 13 mln euro (z czego ok. 0,4 mln euro tj. ok. 1,7 mln zł dofinansowania dla Spółki).

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Projekt ACCORDS (Active Coherent Remote Dispersion Spectrometer) jest realizowany w ramach programu Eurostars-2. Projekt ACCORDS jest realizowany przez konsorcjum trzech firm: Alpes Lasers GmbH (CH), MIRICO (UK) i VIGO System S.A.. Czas trwania projektu to 36 miesięcy. Całkowity koszt projektu 1 884 682,70 EUR w tym VIGO System S.A. 364 250,00 EUR.

Zadaniem Spółki jest opracowanie zintegrowanego modułu optoelektronicznego detektora, przeznaczonego do spektrometru opracowywanego przez partnerów zagranicznych. Zadanie to wymaga modyfikacji dotychczasowej konstrukcji samego detektora, jego montażu i testowania oraz całego modułu detekcyjnego. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 28.02.2020 roku i po tym terminie przewidujemy wdrożenie wyników.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Projekt POIR.02.03.02-14-0210/18-00 pt. "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia czujników podczerwieni" dofinansowany jest w ramach programu Bony na Innowacje MŚP. Celem projektu jest opracowanie i wdrożenie znacząco ulepszonej, innowacyjnej technologii klejenia elementów czujników podczerwieni: szybki (okna) do obudowy oraz obudowy do podstawy czujnika. Obecnie operacje te wykonywane są ręcznie na stanowiskach wyposażonych w mikroskopy, które ułatwiają uzyskanie wymaganej precyzji. Nowa, znacząco ulepszona technologia obejmie automatyzację precyzyjnego podawania detali klejonych i nakładania kleju oraz kontrolę pozycji detali za pomocą systemu wizyjnego. W ramach projektu zostanie zbudowany i przebadany, najpierw w warunkach laboratoryjnych, a następnie rzeczywistych, demonstrator realizujący opracowaną technologię. Zostaną w nim wprowadzone rozwiązania zapewniające spełnienie wymagań UE dot. BHP zawarte w Dyrektywie Maszynowej.

Processing 2.0

Celem tego programu jest przygotowanie zaplecza produkcyjnego w obszarze Epitaksji oraz Processingu do kontrolowanej produkcji 100 000 sztuk/rok detektorów podczerwieni odpornych na narażenia środowiskowe. Osiągnięte to zostanie przez wdrożenie technologii zapewniających:

- zwiększenie powtarzalności produkcji,
- obniżenie kosztów produkcji,
- sprostanie najwyższym wymaganiom jakościowym (przemysł wojskowy, kosmiczny, półprzewodnikowy).

W ramach programu realizowany jest projekt POIR.03.02.02-00-1638/18-00 pt: „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych” („Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.2 – „Kredyt na innowacje technologiczne”. Zgodnie z Umową o dofinansowanie czas trwania Projektu i dofinansowania łącznie wynosi 32 miesiące. Realizacja Projektu rozpoczęła się 8 listopada 2018 roku. Planowany termin zakończenia inwestycji to 30.06.2021 roku. Projekt obejmuje inwestycję technologiczną, polegającą na wdrożeniu własnej, innowacyjnej technologii (technologia produkcji chipów detekcyjnych opracowanych w ramach projektu „Narażenia”) poprzez rozbudowę hali produkcyjnej, budowę instalacji cleanroom oraz wyposażenie jej w niezbędny sprzęt produkcyjny.

W ramach programu realizowany jest także projekt POIR.02.03.02-14-0085/19-00 pt. "Technologia kontaktów elektrycznych do półprzewodnikowych warstw epitaksjalnych A(III)B(V) stosowanych w detektorach podczerwieni", dofinansowany w ramach programu Bony na Innowacje MŚP. Celem niniejszego projektu jest opracowanie znacząco ulepszonej, innowacyjnej technologii wytwarzania kontaktów elektrycznych i wdrożenie jej jako etapu produkcji detektorów podczerwieni bazujących na diodowych strukturach półprzewodnikowych z pierwiastków grupy A(III)B(V) z absorberem InAsSb.

Finalnym rezultatem całego projektu, po wdrożeniu tej technologii do działalności gospodarczej będzie wprowadzenie na rynek rodziny detektorów podczerwieni bazujących na strukturach półprzewodnikowych z pierwiastków grupy A(III)B(V) o parametrach konkurujących z HgCdTe.

W dalszej perspektywie realizacja programu umożliwi, w razie konieczności, zastąpienie detektorów z HgCdTe detektorami z materiałów grupy A(III)B(V). Termin pełnego zastąpienia detektorów MCT detektorami z materiałów A(III)B(V) zależy w dużej mierze od terminu bezwzględnego obowiązywania dyrektywy RoHS zakazującej stosowania w produktach rtęci i kadmu.

Detektory wieloelementowe

Celem programu jest rozwój technologii produkcji detektorów i modułów wieloelementowych. Detektory wieloelementowe pozwalają na badanie przestrzennego rozkładu temperatury, precyzyjne określenie kierunku źródła promieniowania podczerwonego oraz na skanowanie większych powierzchni pod kątem wykrywania substancji lub gazów czy też zmian temperatury. Detektory wieloelementowe mogą być wykorzystywane m.in. w sorterach na liniach produkcyjnych. W coraz większym stopniu koncepcja Przemysłu 4.0 staje się rzeczywistością, w której ludzie, maszyny oraz procesy są ze sobą coraz bardziej zintegrowane, dzięki czemu produkcja staje się bardziej elastyczna i wydajna. Przemysł 4.0 to inteligentna linia produkcyjna, a jednym z ważniejszych wymiarów Przemysłu 4.0 jest inteligentny produkt. Internet rzeczy to koncepcja nierozdzielnie związana z Przemysłem 4.0, koncepcja, wedle której jednoznacznie identyfikowalne przedmioty mogą pośrednio albo bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane. Jednym z podstawowych rodzajów sieci realizujących różnego rodzaju idee Przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy są sieci sensorowe, w tym pracujące w zakresie podczerwieni.

Cele tego programu będą realizowane m.in. w ramach projektu badawczego MAZOWSZE/0090/19-00 pt.: „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. Głównym celem projektu jest opracowanie sensorów na potrzeby przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy - modułów detekcyjnych z wieloelementowymi detektorami podczerwieni stosowanych głównie do monitorowania procesów przemysłowych, które pozwolą na szybki i dokładny pomiar parametrów i ich zdalny bądź bezpośredni odczyt. Będą to moduły z detektorami 8 elementowymi, 16 elementowymi, 2x16 elementowymi i mini matryce 5x5 elementów.

Następnym krokiem w rozwoju detektorów wieloelementowych będzie zastąpienie detektorów z HgCdTe detektorami z materiałów grupy A(III)B(V). Termin pełnego zastąpienia detektorów MCT detektorami z materiałów A(III)B(V) zależy w dużej mierze od terminu bezwzględnego obowiązywania dyrektywy RoHS zakazującej stosowania w produktach rtęci i kadmu.

Ponadto, aby moduły z detektorami wieloelementowymi mogły gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane, w następnym etapie zostaną wyposażone we własne układy zbierania i przetwarzania danych i oprogramowanie. Będą wtedy mogły stanowić inteligentne komponenty automatyki przemysłowej lub tworzyć sieci sensorowe pracujące w zakresie podczerwieni, realizujące różnego rodzaju idee Przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy.

Tani moduł detekcyjny

Program taniego modułu detekcyjnego ma na celu wprowadzenie na rynek bardzo tanich (poniżej 100 EUR) modułów detekcyjnych (detektorów ze wzmocnieniem sygnału) do szerokiego stosowania w zastosowaniach przemysłowych i ochronie środowiska. W ramach przedsięwzięcia na początek realizowane są obecnie dwa zadania:

- Opracowanie prostego modułu detekcyjnego składającego się z chipa detekcyjnego bezpośrednio na płytce PCB zawierający zintegrowany układ wzmacniający z wyjściem analogowym. Nowy moduł umożliwi klientom automatyzację montażu i zmniejszy koszty produkcji systemów opartych o detektory podczerwieni.
- Opracowanie technologii optyki dyfrakcyjnej – tj. soczewek wytwarzanych bezpośrednio na płytkach epitaksjalnych. Soczewki dyfrakcyjne pozwolą na osiągnięcie podobnych parametrów co przy zastosowaniu soczewek immersyjnych, ale przy znacznie mniejszym koszcie produkcji.

Cel tego programu jest drugim z głównych zadań projektu badawczego MAZOWSZE/0090/19-00 pt.: „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. W ramach programu Tani moduł detekcyjny, zostaną opracowane i wdrożone do produkcji nowe rodziny sensorów - miniaturowe moduły detekcyjne podczerwieni zapewniające prostotę obsługi użytkownikowi, wysoką dostępność poprzez minimalizację ceny, a mające masowe zastosowanie we wszelkich systemach sieci

sensorowych. Ponadto celem etapu nr 2 tego projektu jest opracowanie technologii soczewek dyfrakcyjnych dla detektorów podczerwieni.

W ramach programu realizowany jest także projekt TRANSFER. Projekt pt.: „Technologie materiałów i struktur dla detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (LWIR)”, który realizowany jest w ramach Strategicznego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych „NOWOCZESNE TECHNOLOGIE MATERIAŁOWE” TECHMATSTRATEG. Projekt TRANSFER będzie realizowany przez konsorcjum: Instytut Technologii Elektronowej (Lider), Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego, Politechnika Rzeszowska im. Ignacego Łukasiewicza, VIGO System S.A. Czas trwania projektu to 36 miesięcy. Całkowity koszt projektu 7 078 906,00 PLN w tym VIGO System S.A. 1 534 574,00 PLN.

Projekt rozwija technologię MBE, dla opanowania produkcji materiałów supersieciowych. Celem projektu jest opracowanie technologii materiałów supersieciowych i struktur detekcyjnych przeznaczonych do detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (8-12 μm). Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 31.12.2020 roku i po tym terminie przewidujemy wdrożenie wyników. Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Obszary, w których szczególnie stosowane będą tanie moduły detekcyjne, dotyczą dziedzin związanych z ochroną środowiska, nadzorem procesów technologicznych, medycyną, robotyką, wojskowością, ochroną mienia, nadzorem inteligentnych budynków i miast, sieci transportowych, systemów energetycznych oraz zastosowaniami domowymi. Inteligentne komponenty automatyki przemysłowej są wyposażone we własne układy zbierania i przetwarzania danych i oprogramowanie. W produkcji przemysłowej każdy przestój, każda awaria, to konkretna strata. Sensory pozwalają monitorować jej parametry na każdym etapie. Dlatego w dalszej perspektywie niezbędne jest opracowanie sensorów wyposażonych w elektronikę cyfrową i z wyjściem cyfrowym na potrzeby przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy. Ponadto coraz większe znaczenie będzie miało też jak najszersze zastąpienie detektorów z HgCdTe detektorami z materiałów grupy A(III)B(V). Termin pełnego zastąpienia detektorów MCT detektorami z materiałów A(III)B(V) zależy w dużej mierze od terminu bezwzględnie obowiązującego dyrektywy RoHS zakazującej stosowania w produktach rtęci i kadmu.

Materiały dla fotoniki

W dniu 21.11.2019 Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu badawczego MAZOWSZE/0032/19-00 pt.: „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”.

VIGO System S.A. jest Liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi także Politechnika Warszawska i Politechnika Łódzka. Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 16 302 135,55 zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 12 398 365,18 zł, co stanowi 76,05% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane VIGO System S.A. wynoszą 13 014 525,55 zł, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 9 110 755,18 zł.

Celem projektu jest stworzenie nowych rozwiązań w technologii MOCVD wytwarzania zaawansowanych fotonicznych hetero-struktur epitaksjalnych związków półprzewodnikowych III-V na bazie GaAs i InP. Innowacje technologiczne będące rezultatem projektu zostaną wykorzystane w produkcji struktur laserów z pionową wnęką rezonansową (VCSEL) oraz kwantowych laserów kaskadowych (QCL). W projekcie zostanie także opracowany projekt struktury lasera VCSEL przystosowanego do pracy jednomodowej oraz projekt matrycy laserów, zoptymalizowanych pod kątem maksymalnej emitowanej mocy, m.in. dzięki symulacji i optymalizacji rozkładu temperatury.

Badania nad poprawą spektralnej charakterystyki emisyjnej laserów zostaną zrealizowane poprzez zastosowanie siatek podfalowych umieszczanych na emisyjnej powierzchni lasera. Niezależnie, badania nad technologią epitaksji struktur na bazie GaAs oraz projekt przyrządu VCSEL zostaną wykorzystane w przełomowych badaniach w skali kraju nad zmodyfikowanymi metodami wytwarzania laserów jednomodowych, jako przyrządów dyskretnych i ich matryc.

W efekcie realizacji projektu, firma VIGO System uruchomi produkcję płytek epitaksjalnych i ich sprzedaż na rynku globalnym, oraz po raz pierwszy w kraju uruchomi proces technologiczny wytwarzania przyrządów VCSEL z własnego materiału i według projektu opracowanego przez konsorcjum.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Systemy optoelektroniczne

Celem programu jest rozwój systemów optoelektronicznych dla fotoniki zakresu podczerwieni. Docelowo będą one miały postać hybrydowych fotonicznych układów scalonych PICs (ang. Photonic Integrated Circuits). PICs to układy fotoniczne składające się z wielu komponentów optycznych i elektronicznych o różnych funkcjonalnościach zintegrowanych na wspólnym, najczęściej półprzewodnikowym, podłożu. Pierwszym zadaniem w tym zakresie będzie opracowanie układu PIC'a pracującego w zakresie długości fal 3-5,5 μm , rozumianego jako monolitycznie zestawione: źródło (lasery), detektor, elementy optyki i elektronika. Potencjalne zastosowania takiego PIC'a to:

- analizy składu chemicznego gazów,
- analiza zanieczyszczeń w cieczach,
- FSO (free space communication),
- medyczne, telemedycyna, związane z detekcją gazu.

Obecnie program ten realizowany jest w oparciu o dwa projekty: WaterSpy i AQUARIUS.

Projekt **WaterSpy, 731778**, "High sensitivity, portable photonic device for pervasive water quality analysis" realizowany jest w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące 9 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych: 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).

Projekt ma na celu opracowanie przenośnego urządzenia do monitoringu jakości wody pod względem zanieczyszczeń bakteryjnych w ważnych punktach sieci dystrybucji wody. VIGO System w ramach projektu opracuje detektor typu LWIR zintegrowany z światłowodem elektroniką wzmacniającą i towarzyszącą. Obecnie realizowane w firmie prace koncentrują się na opracowaniu dedykowanego do tego systemu detektora podczerwieni. Projekt rozpoczął się 1.11.2016 r. a zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 29.02.2020 roku (projekt wydłużono o 2 miesiące) i po tym terminie przewidywane jest wdrożenie wyników. Przewidujemy możliwość wdrożeń wybranych technologii jeszcze w czasie trwania projektu.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Projekt **AQUARIUS, 731465**, "BROADBAND TUNABLE QCL BASED SENSOR FOR ONLINE AND INLINE DETECTION OF CONTAMINANTS IN WATER" realizowany jest w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące 8 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych: Quantared Technologies (AT), Technikon Forschungs- und Planungsgesellschaft (AT), OMV Exploration and Production GmbH (AT), Technische Universität Wien (AT), Fraunhofer Gesellschaft zur Forderung der Angewandten Forschung EV (DE), Interuniversitair Micro-Electronicacentrum IMEC VZW (BE), KWR WATER B.V. (NL) oraz VIGO System S.A. (PL).

Projekt ma na celu opracowanie demonstratora urządzenia spektrometrycznego do monitoringu zanieczyszczeń olejowych w sieciach przesyłowych wody pitnej i przemysłowej szczególnie w przemyśle petrochemicznym. VIGO System w ramach projektu opracuje optymalizowane moduły detekcyjne wraz z układami akwizycji i przetwarzania danych. Realizowane w firmie prace koncentrują się na opracowaniu dedykowanych do tego systemu układów elektronicznych. Projekt rozpoczął się 01.01.2017 roku, a zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 30.06.2020 roku (wydłużony o 6 miesięcy) i po tym terminie przewiduje się wdrożenie wyników. Przewidujemy możliwość wdrożeń wybranych technologii jeszcze w czasie trwania projektu.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu

5.3 Perspektywy rozwoju Spółki

5.3.1 Perspektywy krótkookresowe

W 2020 r. Spółka oczekuje kolejnych znaczących wzrostów przychodów ze sprzedaży we wszystkich segmentach.

Detektory podczerwieni

Rynek detektorów średniej podczerwieni znacząco rośnie w ostatnich latach. Kluczowymi czynnikami wzrostu sprzedaży będą następujące aplikacje:

- **Przemysłowa.** Przychody Spółki ze sprzedaży detektorów do różnego rodzaju zastosowań przemysłowych rośnie w tempie 20-30% rocznie. Spółka zakłada co najmniej 10% wzrost sprzedaży w 2020 r. Sprzedaż będzie dodatkowo pobudzana poprzez wprowadzone na rynek nowe produkty – przede wszystkim tani moduł detekcyjny (miniaturowy, zintegrowany moduł wraz z pierwszym stopniem wzmocnienia), przeznaczony do masowych zastosowań, jak również pierwsze standardowe linijki (8-32 elementów) przeznaczone m.in. do sorterów optycznych oraz obrazowania rozkładu temperatury. Prototypy nowych produktów zostały zaprezentowane przez Spółkę na targach Photonics West 2020 (san Francisco, luty 2020) i spotkały się z bardzo pozytywnym odbiorem.
- **Wojskowa.** Spółka oczekuje na kolejne zamówienia ze strony Zodiac Aerotechnics, jak również na zamówienia ze strony PCO S.A. Dodatkowo Spółka realizuje zamówienia dla mniejszych, europejskich odbiorców.
- **Medyczna.** W związku z pozyskaniem nowego klienta Spółka oczekuje znaczących wzrostów sprzedaży związanych z usługą opracowania nowych detektorów przeznaczonych do zastosowań medycznych. Po opracowaniu prototypów Spółka prowadzić będzie rozmowy na temat ewentualnej produkcji i dostaw nowych detektorów.
- **Bezpieczeństwo transportu kolejowego.** Spółka oczekuje na zamówienia ze strony spółki z grupy Catepillar na poziomie wyższym niż w 2019 r. oraz dodatkowo na zamówienia z rynku chińskiego.

Materiały dla fotoniki

Na początku 2020 r. Spółka zakończyła fazę wdrażania technologii produkcji warstw półprzewodnikowych III-V w nowym reaktorze MOCVD oraz zdobyła pierwszych klientów. W 2020 r. realizowane będą pierwsze zamówienia, głównie w ramach procesu kwalifikacji Spółki jako dostawcy.

Prowadzone są również intensywne działania związane z rozwojem sieci sprzedaży nowych produktów, zwłaszcza na rynku azjatyckim. W tym celu Spółka otworzy biuro na Tajwanie, który jest głównym ośrodkiem przemysłu półprzewodnikowego w Azji.

5.3.2 Perspektywy długookresowe

Strategia VIGO 2020

W marcu 2016 r. Zarząd Spółki zdecydował o opracowaniu nowej strategii Spółki do 2020 roku. (informacja w Raporcie bieżącym nr 7/2016).

Głównym celem Strategii jest rozwój biznesu przy jednoczesnym zachowaniu rentowności oraz maksymalizację wartości Spółki i zwrotu dla akcjonariuszy. Celem strategicznym VIGO System jest utrzymanie pozycji lidera na dynamicznie rozwijającym się rynku fotonowych detektorów podczerwieni, dostarczającego najbardziej zaawansowane rozwiązania fotoniczne na świecie.

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. Etap ten został zakończony w 2019 r.
- **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 będzie zrealizowany w okresie 2020-2021 (szacowany koszt – 24 mln zł).

Aktualizacja Strategii

Rozwiązania fotoniczne upowszechniają się w nowoczesnej gospodarce, stanowiąc podstawę dla wielu produktów kierowanych zarówno na rynki masowe (elektroniki użytkowej – smartfonów np. laserowe systemy rozpoznawania twarzy, urządzeń rozrywki domowej, samochodów), jak i wyspecjalizowane, w tym przemysłowe (urządzenia do kontroli procesów przemysłowych, monitoringu jakości powietrza i wody, przemysł 4.0), czy medyczne. Rosnący rynek fotoniczny powoduje również zwiększone zapotrzebowanie na nowoczesne materiały półprzewodnikowe, a także na komponenty fotoniczne, takie

jak: detektory podczerwieni oraz źródła promieniowania podczerwonego w szczególności silnie zintegrowane funkcjonalnie.

Rynek fotoniki średniej podczerwieni, na którym funkcjonuje Spółka, również rozwija się w szybkim tempie, a zapotrzebowanie na wysokiej klasy sensory stale rośnie. Istotny wpływ na poziom przychodów Spółki w ostatnich latach miał wzrost popytu na rozwiązania oparte o lasery kaskadowe, zapewniające wysoką czułość i dokładność pomiaru oraz selektywność badanych substancji, a także rozwój rynku laserów przemysłowych.

Ze względu na szybkie tempo rozwoju rynku fotonicznego w maju 2018 r. Zarząd podjął decyzję o aktualizacji Strategii VIGO 2020 i rozszerzeniu działalności Spółki o nowe obszary:

1. Rozwój produkcji półprzewodnikowych materiałów dla fotoniki podczerwieni. Z uwagi na szybki wzrost rynku i duże zapotrzebowanie na innowacyjne materiały półprzewodnikowe Spółka zamierza uruchomić produkcję warstw epitaksjalnych złożonych ze związków grupy III i V układu okresowego pierwiastków (pochodnych arsenku galu GaAs oraz fosforu indu InP). Materiały te są podstawowym składnikiem stosowanym do masowej produkcji szerokiego spektrum produktów fotonicznych i mikroelektronicznych (lasery i diody podczerwieni stosowane w elektronice użytkowej, produkcji LIDARów, kamer 3D, systemów rozpoznawania twarzy, skanowania 3D, czujników gazów, jak również tranzystory HEMT, diody mikrofalowe, kwantowe lasery kaskadowe). Produkcja będzie oparta o technologię MOCVD wdrożoną w Spółce od 2003 r. Spółka zamierza zainwestować w nowy, wydajny system epitaksjalny, umożliwiający masową produkcję warstw epitaksjalnych.
2. Rozwój technologii kwantowych laserów kaskadowych. Spółka zamierza wykorzystać swoją silną pozycję głównego dostawcy detektorów do systemów opartych o lasery kaskadowe i rozwinąć własne produkty oparte o technologie laserów kaskadowych. W szczególności rozwój ten będzie dotyczył materiałów półprzewodnikowych oraz elektroniki sterującej, w tym rozwoju zintegrowanych, miniaturowych modułów detektorowo-laserowych. Spółka zamierza rozwijać partnerstwo w tej dziedzinie z producentami laserów kaskadowych.

Dodatkowo Spółka będzie kontynuować prace badawcze i rozwojowe w celu ciągłego udoskonalenia parametrów technicznych produktów oraz utrzymania przewagi technologicznej VIGO nad konkurencją. Spółka planuje utworzenie centrum aplikacyjno-wdrożeniowego, co pozwoli, wykorzystując wiedzę i doświadczenie personelu VIGO, skrócić okres wdrażania nowych urządzeń. Dzięki wzmocnionej współpracy z klientami oraz instytucjami badawczymi możliwe będzie łatwiejsze dopasowanie do wymagań klienta. Równoległe Spółka będzie inwestować w nowe, innowacyjne przedsięwzięcia poprzez własny inkubator nowych technologii.

Szacowane nakłady inwestycyjne do 2020 r. wyniosą ok 86,1 mln zł, w tym 41,6 mln zł na budowę nowej hali montażowej (poniesione do końca 2019r.: 39,5 mln zł), ok. 24 mln zł na budowę clean-roomu i poprawę efektywności processingu (poniesione do końca 2019 r. – 0,8 mln zł) oraz ok. 20,5 mln zł na rozwój technologii materiałów dla fotoniki (poniesione do końca 2019r. - 14,0 mln zł). Dodatkowo Spółka zamierza co roku inwestować minimum 10% przychodów w prace badawczo-rozwojowe, posiłkując się przy tym dofinansowaniem ze środków publicznych. Spółka planuje również przeznaczyć 12,5 mln zł, w latach 2018-2022, na inwestycje w ramach inkubatora nowych technologii. Zarząd zamierza finansować powyższe działania rozwojowe w oparciu o instrumenty dłużne oraz środki operacyjne Spółki. Planowane jest pozyskanie ok. 51 mln zł w formie instrumentów dłużnych. Pozostałe nakłady będą pokryte ze środków operacyjnych Spółki oraz z dofinansowania ze środków publicznych.

Tabela – Nakłady na główne programy inwestycyjne w latach 2017-2020.

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	Razem
Budowa nowego zakładu	2 671	1 585	22 336	12 896	2 112	41 600
Materiały dla fotoniki	-	-	4 676	14 006	1 818	20 500
Processing 2.0 (cleanroom)	-	-	-	812	23 187	23 999
Razem	2 671	1 585	27 012	27 715	27 117	86 100

Ze względu na znaczące potrzeby inwestycyjne nowa polityka dywidendowa zakładu rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy za lata 2018-2020. W ocenie Zarządu powrót do polityki wypłaty dywidendy możliwy będzie po roku 2020, kiedy uzyskane zostaną efekty planowanych i realizowanych obecnie inwestycji.

Ostateczna rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie zależała od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiąganych w przyszłości, sytuacji finansowej Spółki, oraz przy uwzględnianiu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy, poziomu wskaźników płynności, planów ekspansji oraz wymogów prawa w zakresie powyższych elementów. Wysokość dywidendy rekomendowana przez Zarząd będzie uzależniona od potrzeb Spółki w zakresie konieczności zatrzymania wypracowanych zysków w celu ich wykorzystania na działalność Spółki oraz jej dalszy dynamiczny rozwój. Polityka dywidendowa będzie podlegała okresowym przeglądom Zarządu.

Realizacja II etapu inwestycji

Spółka w 2019 r. zakończyła projektowanie nowej inwestycji oraz uzyskała ostateczne pozwolenie na budowę, poprzedzone decyzją środowiskową. Ponadto w 2019 r. pozyskane zostało dofinansowanie do inwestycji – 6 mln zł w formie premii technologicznej w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój.

Obecnie trwa postępowanie przetargowe na Generalnego wykonawcę inwestycji oraz na zakup niezbędnego wyposażenia.

Ze względu na stopień skomplikowania projektu zakończenie budowy nastąpi w 2021 r.

Realizacja projektu uruchomienia produkcji materiałów półprzewodnikowych

W dniu 20 września 2018 roku Spółka zawarła z dr Włodzimierzem Strupińskim umowę o realizację wspólnego przedsięwzięcia, w ramach którego Spółka zakupi urządzenia do produkcji warstw półprzewodnikowych i wdroży je w swoim zakładzie produkcyjnym w Ożarowie Mazowieckim, natomiast dr Włodzimierz Strupiński, w ramach umowy o pracę, świadczyć będzie na rzecz VIGO kompleksowe prace dotyczące wytwarzania epitaksjalnych warstw związków półprzewodnikowych III-V oraz będzie prowadzić i zarządzać działem epitaksji VIGO, z wykorzystaniem jego know-how i wiedzy z zakresu wytwarzania różnych typów warstw półprzewodnikowych.

Wartość inwestycji oszacowana została na 20,5 mln zł. Okres realizacji projektu został podzielony na dwa etapy („Okres wdrożeniowy” do końca 2019 r. oraz „Okres produkcji” przez lata 2020-2024).

Umowa zawiera procedury weryfikacyjne dotyczące osiągnięcia we współpracy z dr Włodzimierzem Strupińskim zdolności produkcyjnych VIGO w zakresie wytwarzania związków półprzewodnikowych III-V, jak również określa zasady odpowiedzialności dr Włodzimierza Strupińskiego, w tym kary umowne, z tytułu jej naruszenia.

Procedura weryfikacyjna została zakończona na początku 2020 r. potwierdzeniem zdolności produkcyjnej oraz odpowiednimi parametrami produktów.

Zgodnie z warunkami umowy Spółka zobowiązała się do wypłacenia dr Włodzimierzowi Strupińskiemu wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, jak również oddzielnego wynagrodzenia stanowiącego udział procentowy w zyskach generowanych przez VIGO z tytułu sprzedaży związków półprzewodnikowych. Wysokość premii rocznej stanowić będzie 15% zysku netto ze sprzedaży związków półprzewodnikowych wykazywanego przez Dział Epitaksji VIGO w danym roku obrotowym.

Dodatkowo dr Strupińskiemu przysługiwać będzie wynagrodzenie uzależnione od sukcesu całego przedsięwzięcia, tj. od wzrostu wartości Spółki w wyniku sprzedaży materiałów półprzewodnikowych.

Premia specjalna będzie zależna od wysokości „Kwoty Referencyjnej”, stanowiącej iloczyn proporcji EBITDA Działu Epitaksji (EBITDA EPI) do EBITDA całej Spółki oraz średniej kapitalizacji Spółki obliczonych za ostatni rok obrotowy w okresie Produkcji (rok 2024), pomniejszonych o oczekiwany zwrot z inwestycji VIGO w rozwój Działu Epitaksji przy założeniu stopy zwrotu w wysokości 10% rocznie. W zależności od wysokości EBITDA Działu Epitaksji premia wyniesie 15% (gdy EBITDA EPI nie przekroczy 13 mln PLN) lub 24% (gdy EBITDA EPI przekroczy 13 mln PLN) Kwoty Referencyjnej.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji wspólnego przedsięwzięcia może zostać wypłacone dr Włodzimierzowi Strupińskiemu poprzez przyznanie akcji VIGO System lub w formie pieniężnej, mogą być też zastosowane obie te formy łącznie. 80% premii będzie wypłacone w formie zależnej od wyboru VIGO (w formie akcji lub opcji na akcję lub w formie pieniężnej) a 20% w formie zależnej od wyboru dr Strupińskiego.

W ocenie Zarządu podpisanie umowy jest korzystne dla Spółki i znacznie przyczyni się do jej rozwoju. Ponadto, dzięki współpracy z dr Włodzimierzem Strupińskim, VIGO znacznie zwiększy swój potencjał naukowo-badawczy.

5.3.3 Ocena realizacji Strategii VIGO 2020

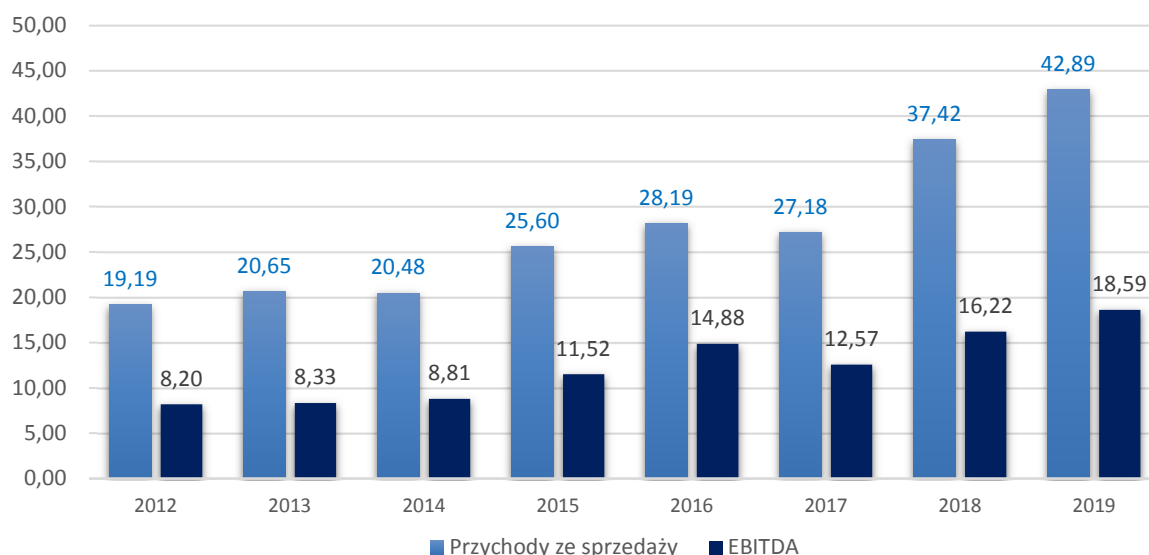
Realizacja celów śródkresowych

Podstawowym celem Strategii VIGO 2020 przyjętej w marcu 2016 r. był rozwój biznesu przy jednoczesnym zachowaniu rentowności oraz maksymalizacja wartości Spółki i zwrotu dla akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Spółki postawił sobie ambitne cele finansowe:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży do poziomu 40 mln zł w 2017 r. i 80 mln zł w 2020 r.;
- wzrost EBITDA do poziomu 17 mln zł w 2017 r. oraz 30 mln zł w 2020 r.,
- zwiększenie zysku netto do poziomu 20 mln zł w 2020 r.

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia pierwszy okres realizacji Strategii. W latach 2015 – 2019 przychody Spółki wzrosły o ponad 109%. Spółka przekroczyła śródkresowe cele przychodowe oraz EBITDA.

Wykres 9. Przychody ze sprzedaży oraz EBITDA w latach 2012-2019 (mln zł)



W ocenie Zarządu działania podjęte w ramach Strategii VIGO 2020 są skuteczne i przynoszą zakładane efekty.

W 2015 r. wprowadzono istotne zmiany organizacyjne w Spółce. Powołano Dział Sprzedaży oraz wdrożono szereg działań mających na celu zwiększenie efektywności sprzedaży:

- zwiększenie aktywności Spółki w zakresie marketingu;

- szerszy udział w targach branży fotonicznej (w tym zwłaszcza na rynku amerykańskim oraz azjatyckim);
- nawiązanie intensywniejszych relacji z dotychczasowymi klientami;
- ekspansję na nowe rynki;
- zmiany organizacyjne, w tym wprowadzenie nowego systemu premiowego;
- przegląd dotychczasowej sieci sprzedaży.

Działania te przyczyniły się w istotny sposób do zwiększenia backlogu zamówień, zbudowanie istotnego pipeline'u nowych projektów oraz, w konsekwencji, znacznego zwiększenia przychodów.

Aktualna sytuacja na rynku sensorów

W ocenie Zarządu Spółki perspektywy na rynku detektorów średniej podczerwieni pozostają bardzo dobre i nie uległy zmianie od czasu zatwierdzenia Strategii VIGO 2020 w marcu 2016 r. Aktualne pozostają również informacje na temat rynku średniej podczerwieni podane w aktualizacji Strategii VIGO 2020.

W ocenie Spółki istnieje bardzo duże zapotrzebowanie na szybkie detektory pracujące w paśmie podczerwieni. Największe perspektywy Spółka wiąże z zastosowaniami:

- przemysłowymi (przemysłowe analizatory gazów, urządzenia do kontroli pracy laserów przemysłowych, urządzenia pomiarowe w przemyśle półprzewodnikowym, urządzenia do precyzyjnych pomiarów – np. grubości lakieru, jakości paneli fotowoltaicznych),
- środowiskowymi (czujniki do monitorowania jakości powietrza, wody i gleby oraz wykrywania skażeń środowiska oraz do monitorowania emisji),
- medycznymi (urządzenia diagnostyczne),
- wojskowymi (systemy naprowadzające, systemy pasywnej ochrony, termowizja).

Kluczowym czynnikiem pozwalającym na wykorzystanie tych perspektyw jest obniżenie wysokiej ceny komponentów składających się na systemy sensoryczne, która obecnie stanowi barierę dla dalszego wzrostu rynku.

W ocenie Zarządu Spółki budowa nowego zakładu produkcyjnego pozwoli na realizację powyższego celu poprzez znaczne zwiększenie skali produkcji oraz zmniejszenie jednostkowego kosztu.

5.4 Czynniki ryzyka i zagrożenia dla funkcjonowania i rozwoju Spółki

Działalność Spółki i jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Spółka nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

5.4.1 Czynniki biznesowe i operacyjne

Ryzyko związane z niższym zapotrzebowaniem na produkty od oczekiwanego.

Plany dotyczące rozwoju rynku oparte są na różnego rodzaju raportach i analizach rynkowych, planach klientów oraz partnerów w projektach R&D. Prognozy dotyczące wzrostu rynku niechłodzonych detektorów podczerwieni obarczone są stosunkowo dużą niepewnością. Prognozy przedstawiane przez klientów Spółki mogą nie zostać w pełni zrealizowane, zarówno na skutek niepowodzeń obecnie realizowanych projektów wdrożeniowych, jak i przyjęcia błędnych założeń lub oczekiwań. W konsekwencji zapotrzebowanie na produkty Spółki może być niższe od oczekiwanego.

Rynki, na których obecna jest Spółka, mogą zostać zaburzone na skutek różnego rodzaju czynników makroekonomicznych (wzrost PKB, poziom bezrobocia, popyt, konsumpcja, etc.), które mogą obniżyć popyt na urządzenia technologiczne. Spółka podejmuje działania zaradcze, które polegają na procesie

podejmowania decyzji strategicznych i operacyjnych w oparciu o proces planowania uwzględniający aktualne dane o rynku i popycie na produkty Spółki.

Ryzyko to będzie neutralizowane przez VIGO przez własne badania oraz udział w różnych międzynarodowych projektach, także we współpracy z obecnymi klientami Spółki, mającymi na celu opracowanie nowych aplikacji dla detektorów podczerwieni.

Ryzyko związane z utratą dystrybutorów lub odbiorców

Głównymi kanałami sprzedaży jest sprzedaż produktów bezpośrednio do klientów oraz za pośrednictwem dystrybutorów. Zadaniem dystrybutorów jest prowadzenie akcji marketingowych oraz świadczenie podstawowego doradztwa technicznego.

Utrata któregoś z dystrybutorów może utrudnić dostęp do rynku, na którym działał dystrybutor. Z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych dystrybutorów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Ponadto istnieje ryzyko utraty kluczowych klientów, do których sprzedaje bezpośrednio produkty. Problemy jakościowe, ekonomiczne lub związane z obsługą klienta może prowadzić do zniechęcenia partnerów do dalszej współpracy. Z tego względu utrata kluczowych klientów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

W celu uniknięcia ryzyka Spółka stale przeszukuje rynki w celu wyłaniania potencjalnych nowych dystrybutorów, monitoruje poziom satysfakcji dotychczasowych klientów oraz w sposób ciągły szuka nowych potencjalnych którzy mogą zastąpić ewentualnych utraconych.

Ryzyko związane z dostawcami

W procesie produkcji detektorów podczerwieni wykorzystywane są trudno dostępne surowce (takie jak: tellurek kadmowo-rtęciowy, arsenek galu oraz indu), z tego względu surowce te mogą zostać dostarczone przez wąską grupę dostawców gwarantujących ich wysoką jakość.

W przypadku opóźnień w dostawach lub pogorszeniu jakości surowców, produkcja detektorów może zostać czasowo przerwana lub opóźniona.

W przypadku dłuższej przerwy w dostawach lub niemożności znalezienia alternatywnego dostawcy, produkcja detektorów może zostać czasowo przerwana.

Wystąpienie powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

W celu uniknięcia ryzyka Spółka w sposób ciągły kontroluje rynek dostaw.

Ryzyko związane z konkurencją

Wysokie bariery technologiczne oraz duża kapitałochłonność wykorzystywanych technologii sprawiają, że rynek detektorów promieniowania jest rynkiem silnie skoncentrowanym. Na rynku tym można wyróżnić zaledwie kilka podmiotów, stanowiących bezpośrednią konkurencję dla Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku pojawienia się konkurencji, Spółka może stracić część rynku i klientów z którymi obecnie współpracuje. Ponadto pojawienie się nowych konkurentów może doprowadzić do upowszechnienia się technologii stosowanych w produkcji detektorów podczerwieni, to z kolei może spowodować obniżenie barier wejścia na ten rynek. Ryzyko będzie rosnąć w miarę rozwoju rynku.

Wystąpienie powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Ryzyko jest neutralizowane przez Spółkę poprzez stały rozwój technologii, zapewniający przewagę technologiczną nad konkurentami, jak również poprzez planowane inwestycje, które pozwolą na obniżenie ceny oferowanych produktów. Ponadto Spółka w sposób ciągły monitoruje rynek w celem jak najwcześniejszego przygotowania się na pojawienie się nowej konkurencji.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Ze względu na wysokie zaawansowanie technologiczne produktów Spółki, do ich wytworzenia wymagana jest kadra posiadająca wysokie kwalifikacje oraz długoletnie doświadczenie. Kompetencje, wiedza i doświadczenie pracowników są jedną z najważniejszych przewag konkurencyjnych VIGO, z tego względu odejście któregoś z kluczowych pracowników, może powodować trudności w procesie

produkcyjnym, opóźnienia w dostawach oraz pogorszenie jakości produktów a tym samym negatywnie wpływając na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Spółka, w celu minimalizacji powyższego ryzyka stosuje atrakcyjny system premiowy dla pracowników oraz zapewnia możliwość dalszego rozwoju i pracy przy unikalnych zagadnieniach technicznych. W sposób ciągły prowadzona jest ocena pracowników, ich kompetencji oraz realizowany w sposób planowy rozwój pracowników, a także dokonywana jest selekcja osób awansowanych na stanowiska menedżerskie.

Spółka od kilku lat przygotowuje się na zmianę generacyjną w firmie. Starsi pracownicy stopniowo są zastępowani przez młodszych pracowników. Ich szkolenie prowadzone jest wspólnie z uczelniami technicznymi na świecie. Proces zmiany pokoleniowej odbywa się na bieżąco bez zaburzeń w ciągłości funkcjonowania firmy.

5.4.2 Ryzyka technologiczne

Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi

Ciągły postęp technologiczny oraz rozwijające się metody wytwarzania detektorów podczerwieni wymuszają bezustanne prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Zaawansowane badania nad rozwojem technologii produkcji detektorów pozwalają polepszać parametry wytwarzanych produktów.

Spółka posiada własne laboratorium badawczo-produkcyjne, w którym prowadzi prace rozwojowe i badania naukowe nad udoskonalaniem detektorów podczerwieni oraz projektuje i wytwarza detektory.

W związku z istnieniem prawdopodobieństwa uzyskania mniej satysfakcjonującego niż zakładany, rezultatu końcowego prowadzonych badań i prac rozwojowych, przewidziane korzyści ekonomiczne mogą po zakończeniu prac odbiegać od tych założonych w planie. W przypadku otrzymania niesatysfakcjonujących wyników badań i prac rozwojowych, Spółka może utracić zainwestowane środki oraz swoją pozycję konkurencyjną.

Wystąpienie powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Dotychczasowe rezultaty prac badawczo-rozwojowych potwierdzają skuteczność Spółki w doskonaleniu i opracowywaniu nowych technologii produkcji detektorów podczerwieni. Mimo powyższego, istnieje prawdopodobieństwo, że obecne oraz przyszłe prace badawczo-rozwojowe nie będą przynosiły tak satysfakcjonujących rezultatów, jak zaplanowano, które byłyby zgodne z oczekiwaniami oraz dotychczasowym doświadczeniem.

Ryzyko związane z pojawieniem się alternatywnych technologii

Spółka wytwarza detektory w oparciu o technologię MOCVD oraz obecnie prowadzi inwestycję w celu rozpoczęcia produkcji detektorów w oparciu o technologię MBE. Technologie MOCVD oraz MBE znajdują się na wczesnym etapie rozwoju, a w ocenie Zarządu prowadzone aktualnie prace badawczo-rozwojowe pozwolą znacząco polepszyć parametry detektorów podczerwieni produkowanych z wykorzystaniem tych technologii.

Mimo wszystko, istnieje jednak ryzyko pojawienia się nowej alternatywnej technologii do stosowanych przez Spółkę, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Ryzyko będzie neutralizowane przez Spółkę poprzez rozwój własnych produktów oraz technologii ich wytwarzania, a także stopniowe zwiększanie automatyzacji produkcji, co również powinno przełożyć się na niższe ceny oferowanych produktów.

Ryzyko awarii lub zniszczenia aparatury

Spółka do badań oraz wytwarzania detektorów wykorzystuje laboratorium wyposażone w nowoczesny i unikalny sprzęt. Wykorzystywana aparatura została indywidualnie dostosowana do potrzeb Spółki i nie jest możliwe jej zakupienie na rynku.

Ze względu na powyższe, w przypadku awarii lub zniszczenia aparatury, jej odtworzenie jest niemożliwe w krótkim okresie czasu. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować przerwaniem produkcji lub opóźnieniem realizacji zamówień, a tym samym może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

W celu minimalizowania skutków wystąpienia ryzyka Spółka gromadzi części zapasowe do aparatury oraz zapasy półproduktów zabezpieczających ewentualne przerwy w dostawach na czas likwidacji awarii kluczowej aparatury. Spółka ogranicza możliwość opóźnień poprzez zawieranie odpowiednich umów z dostawcami oraz monitorowanie jakości dostaw i usług. Spółka określa wymagane stany magazynowe poszczególnych komponentów oraz planuje produkcję z uwzględnieniem ww. ryzyka. Spółka angażuje wyłącznie sprawdzonych przewoźników i przenosi ryzyko transportu na klientów (podstawowe warunki dostawy na zasadzie EXW) lub ubezpiecza się od szkód w transporcie.

5.4.3 Ryzyka finansowe

Ryzyko utraty dofinansowania UE na realizację planowanych inwestycji.

Realizacja inwestycji z udziałem dotacji UE oznacza szereg dodatkowych obowiązków dla Spółki, zwłaszcza w zakresie udzielania zamówień i wyboru dostawców i wykonawców. Niespełnienie rygorystycznych wymogów może oznaczać utratę części lub całości dofinansowania. Zgodnie z obecnymi warunkami umowy o dofinansowanie Spółka otrzyma 6 mln zł premii technologicznej, która zostanie przeznaczona na spłatę kredytu technologicznego. Utrata premii technologicznej oznaczałaby konieczność spłaty kredytu technologicznej ze środków Spółki.

Spółka ma duże doświadczenie i jest bardzo skuteczna w samodzielnym pozyskiwaniu dotacji UE, a kadra zarządzająca Spółki ma doświadczenie w realizacji projektów UE. Technologie wdrażane przez Spółkę są innowacyjne w skali globalnej (co oznacza maksymalną punktację w trakcie oceny wniosków), co jest potwierdzone opiniami niezależnych polskich naukowców.

Pozostałe ryzyka finansowe

Pozostałe ryzyka finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem zostały opisane w pkt 2.13 Raportu.

5.4.4 Ryzyka prawne

Ryzyko ograniczenia możliwości sprzedawania detektorów opartych o tellurek kadmowo-rtęciowy (HgCdTe)

Zgodnie z dyrektywą 2011/65/EU z 8 czerwca 2011 r. dotyczącą ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („Dyrektywa ROHS”) niektóre substancje chemiczne muszą zostać wycofane ze sprzętu elektrycznego i elektronicznego wprowadzanego na rynek UE. Wśród substancji niebezpiecznych zidentyfikowanych przez Dyrektywę ROHS znajduje się m.in. rtęć oraz kadm, wchodzące w skład tellurku kadmowo-rtęciowego (HgCdTe), stanowiącego podstawowy materiał półprzewodnikowy do produkcji niechłodzonych detektorów średniej podczerwieni.

Zgodnie z Załącznikiem IV do Dyrektywy ROHS rtęć oraz kadm w detektorach podczerwieni są wyłączone z ograniczeń Dyrektywy do czasu upływu odpowiednich okresów przejściowych:

- Do 21 lipca 2021 r. w przypadku urządzeń medycznych
- Do 21 lipca 2023 r. w przypadku urządzeń medycznych do diagnostyki in vitro
- Do 21 lipca 2024 r. w przypadku urządzeń kontrolno-pomiarowych do zastosowań przemysłowych

Dyrektywa nie obejmuje zastosowań wojskowych oraz kosmicznych.

Dyrektywa przewiduje możliwość wystąpienia z wnioskiem do Komisji Europejskiej o wydłużenie ww. terminów w przypadku, gdy postęp techniczny nie pozwoli na znalezienie wiarygodnych zamienników ww. substancji.

Spółka wystąpiła do KE z wnioskiem o wydłużenie okresu przejściowego dla urządzeń medycznych.

W celu minimalizacji ryzyka ograniczenia rynku dla detektorów HgCdTe Spółka prowadzi obecnie szeroko zakrojony program rozwoju materiałów III-V, które nie podlegają ograniczeniom Dyrektywy ROHS. W przypadku, gdyby do czasu upływu okresów przejściowych nie udało się opracować materiałów gwarantujących parametry zbliżone do HgCdTe Spółka będzie aplikowała do KE o wydłużenie ww. terminów. Należy podkreślić, że obecnie komercyjnie dostępne detektory z materiałów III-V (w tym detektory sprzedawane przez firmy konkurencyjne do Spółki) są kilkukrotnie gorsze od detektorów z HgCdTe.

5.5 Kapitał ludzki

Doskonale wykształcona oraz doświadczona kadra jest istotną przewagą konkurencyjną firmy. VIGO System zatrudnia ponad 80 specjalistów, posiadających wysokie kwalifikacje z zakresu interdyscyplinarnych dziedzin technicznych, w tym profesora, wielu doktorów oraz inżynierów. Firma realizuje bardzo intensywny program praktyk i staży studenckich mających na celu selekcję, rekrutację i szkolenie na stanowiska techniczne najlepszych pracowników.

Wykształcenie i stopień naukowy	
Wyższe, w tym:	100
Profesor	1
dr inż.	4
Dr	10
mgr inż.	42
Mgr	26
licencjat	4
inż.	13
średnie	38
pozostałe	6

5.5.1 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe w etatach

Wyszczególnienie (średnio w etatach)	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zarząd	2,00	2,00
Administracja	16,10	11,23
Dział Sprzedaży	11,88	8,82
Dział Zakupów i Logistyki	10,86	8,17
Zespół IT	4,92	4,77
Dział Produkcji	57,72	53,85
Dział Produkcji Epitaksja	2,21	
Dział Badań i Rozwoju	26,14	20,63
Razem	131,83	109,47

Wyszczególnienie (w osobach)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	32	34
Liczba pracowników zwolnionych	9	9
Razem	23	25

5.6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym tj. od dnia 21 listopada 2014 roku, Zarząd spółki VIGO System S.A., doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami, wykonując obowiązek nałożony przez §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy stosuje zasady ładu korporacyjnego określone przez GPW. Do 31 grudnia 2015 r. zasady te określał dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („Dobre Praktyki”) przyjęty Uchwałą Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku zmienianej następnie kolejnymi uchwałami Rady Giełdy: nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r., nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Natomiast 1 stycznia 2016 r. weszły w życie nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które określone zostały w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym uchwałą Rady Giełdy z 13 października 2015 r. (co do których stosowania stosowne oświadczenie jest dostępne na stronie

internetowej Spółki). Jednolite teksty obu ww. dokumentów dostępne są publicznie pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl w zakładce 'Regulacje'.

Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zasad ładu korporacyjnego, którym podlega ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje trzech rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje czterech zasad szczegółowych: I.Z.1.16., I.Z.1.201, V.Z.6., VI.Z.4.

Rekomendacje

Rekomendacja III.R.1. w części III *Systemy i funkcje wewnętrzne* – „Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.”

Ze względu na rozmiar Spółka nie wyodrębnia jednostki odpowiedzialnej za realizację systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance oraz audyt wewnętrzny. Zadanie te są przypisane różnym jednostkom.

Rekomendacja IV.R.2 w części IV *Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami* – „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiedzieć się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Ze względu na strukturę akcjonariatu nie ma potrzeby transmitowania obrad WZA. Spółka nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

Rekomendacja VI.R.1 w części VI *Wynagrodzenia* – „Wynagrodzenia członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń wraz ze szczegółowymi zasadami jej ustalania określającymi sposób wynagradzania Członków Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków organu nadzorczego ustala Walne Zgromadzenie.

Zasady szczegółowe

Zasada szczegółowa I.Z.1.16. w części *Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami* – „informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”

Spółka nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

Zasada szczegółowa I.Z.1.20. w części *Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami* – „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo”

Spółka nie planuje rejestracji przebiegu najbliższych obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Spółka nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

Zasada szczegółowa V.Z.6. w części *Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi* – „Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka

zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu spraw objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.”

Zasada nie jest stosowana w odniesieniu od określenia szczegółowych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów. Zdaniem Emitenta obowiązujące zapisy dotyczące możliwości wystąpienia konfliktów interesów zawarte w Regulaminie Zarządu i Statucie są wystarczające.

Zasada szczegółowa VI.Z.4. w części Wynagrodzenia – „Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami 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, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

5.6.1 Działalność charytatywna i sponsoringowa

Ze względu na skalę działalności oraz specyfikę rynku i klientów Spółka nie prowadzi intensywnej działalności charytatywnej ani sponsoringowej. Spółka angażuje się wyłącznie w sponsorowanie wydarzeń związanych z działalnością Spółki – tj. wydarzeniami związanymi z branżą fotoniczną, optyczną lub optoelektroniczną.

5.6.2 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główna Księgowa. Jednocześnie jest ona odpowiedzialna za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych, na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Służby finansowe mają dostęp do informacji o aktualnej sytuacji firmy na podstawie indywidualnych kodów dostępu do określonych modułów systemu informatycznego i księgowo - finansowego. Dane na potrzeby sprawozdań finansowych oraz same sprawozdania finansowe są przygotowywane przez Dział Księgowości Spółki. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych sprawuje Dyrektor Finansowy Spółki.

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, Członkowie Zarządu Spółki otrzymują raporty z informacją zarządczą przedstawiające kluczowe dane finansowe, które następnie są przez nich analizowane.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo - finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi do

ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu i przeglądom przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego – także Walnemu Zgromadzeniu.

5.6.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień publikacji raportu rocznego:

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
Investors TFI S.A.	71 188	9,77	71 188	9,77
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Pozostali	413 712	56,74	413 712	56,74
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariuszom akcji serii A, C, D przysługują prawa wynikające z faktu posiadania tych akcji i przewidziane powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym prawo do dywidendy, prawo poboru, prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji Spółki.

Z akcjami Spółki nie są związane żadne szczególne prawa, przywileje ani ograniczenia, które nie byłyby immanentnie związane z istotą praw, przywilejów lub ograniczeń inkorporowanych w zwykłych akcjach na okaziciela. Żadne szczególne uprawnienia, przywileje lub ograniczenia nie są przewidziane Statutem Spółki.

W Statucie przewidziane są uprawnienia osobiste dla akcjonariuszy:

- S Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada uprawnienie osobiste w postaci prawa do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki tak długo, jak posiada w Spółce akcje stanowiące nie mniej niż 14% kapitału zakładowego Spółki. Powołanie i odwołanie danego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia, które będzie skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce.
- Józef Piotrowski posiada uprawnienie osobiste w postaci prawa do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki tak długo, jak posiada w Spółce akcje stanowiące nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Niniejsze uprawnienie osobiste przysługujące Józefowi Piotrowskiemu na podstawie Statutu będzie, z mocy Statutu, przysługiwało Adamowi Piotrowskiemu (syn Józefa Piotrowskiego) w przypadku przeniesienia przez Józefa Piotrowskiego na rzecz Adama Piotrowskiego akcji Spółki stanowiących nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Powołanie i odwołanie danego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia, które będzie skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce.

Jeżeli udział odpowiednio S Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w kapitale zakładowym Spółki będzie mniejszy niż 14% albo udział Józefa Piotrowskiego lub Adama Piotrowskiego w kapitale zakładowym Spółki będzie mniejszy niż 10%, wówczas członkowie Rady Nadzorczej powoływani dotychczas przez uprawnionych osobiście będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Jeżeli wymienieni powyżej uprawnieni osobiście nie wykonają prawa do powoływania członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez odpowiedniego każdego z nich członka Rady Nadzorczej, danego członka Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, przy czym uprawnionym osobiście będzie przysługiwać

prawo odwołania tak powołanych członków Rady Nadzorczej w trybie określonym albo zwołania Walnego Zgromadzenia w celu powołania członka Rady Nadzorczej.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń, co do wykonywania prawa głosu ani też zapisów, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielne od posiadania papierów wartościowych. Ograniczenia co do wykonywania prawa głosu mogą wynikać w przypadku Spółki jedynie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione, żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki .

5.6.4 Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących i zarządzających oraz ich uprawnień

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Kadencja członków pierwszej Rady Nadzorczej upływa po okresie 2 (dwóch) pełnych lat obrotowych licząc od daty zarejestrowania Spółki.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie, przy czym dotyczy to również wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie Art. 385 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz mogą wybrać spośród siebie Zastępcę Przewodniczącego lub osoby pełniące inne funkcje.

Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu) członków w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), a uprawnienie do powołania w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięcioosobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.

W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego Statut niezależnego członka komitetu audytu dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017, i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji sprawują swoje czynności do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru następcy.

Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zwoła Walne Zgromadzenie w celu zatwierdzenia członka powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
2. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z czynności określonych w pkt 1) wraz ze zwięzłą oceną działalności Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
3. rozpatrywanie wniosków Zarządu co do podziału zysków i strat;
4. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania i przegląd sprawozdań finansowych Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy;
5. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia;

6. rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
7. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
8. wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę, nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, wszelkich czynności rozporządzających prawem (w szczególności w postaci zbycia, obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym lub innym prawem na rzecz osoby trzeciej, uczynienie przedmiotem darowizny, lub dokonanie czynności prawnych skutkujących wygaśnięciem prawa) oraz czynności zobowiązujących o wartości przekraczającej jednostkowo 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych. Obowiązek uzyskania zgody dotyczy również zaciągnięcia zobowiązania z jednym podmiotem dotyczącego świadczeń powtarzających się lub o charakterze ciągłym, jeśli suma wartości świadczeń z nich wynikających przekracza 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych w okresie roku obrotowego;
9. zatwierdzanie rocznych budżetów Spółki i wszelkich zmian do tych dokumentów;
10. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej umowy, tj. umowy, której wartość przedmiotu wynosi nie mniej niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych). Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy, jak również czynności przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
11. powoływanie komitetów;
12. rozpatrywanie innych spraw powierzonych do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przepisów prawa lub Statutu, bądź wniesionych przez Zarząd.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 osób, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej trzech jej członków, z których przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rada Nadzorcza, która liczy nie więcej niż 5 członków, wykonuje zadania komitetu audytu.

W Spółce przestrzegane są przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej.
- Rekomendacja zawiera uzasadnienie i przynajmniej dwie możliwości powierzenia zlecenia badania, a Komitet Audytu wyraża należycie uzasadnioną preferencję wobec jednej z nich.

W swojej rekomendacji Komitet Audytu stwierdza, że jego rekomendacja jest:

- a) wolna od wpływów strony trzeciej,
 - b) i że nie została nań nałożona żadnego rodzaju klauzula, która ograniczałaby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii bądź wykazów firm audytorskich.
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet audytu w roku 2019, wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród członków Rady komisje, zespoły problemowe lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii – określając ich organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje – o ile przedmiot prac danej komisji, zespołu lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Marek Wiechno – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Zbigniew Więclaw - Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Komitetu Audytu.

Wszyscy wymienieni powyżej Członkowie Komitetu Audytu spełniali w okresie sprawowania przez nich funkcji w Komitecie Audytu ustawowe kryteria niezależności.

Poniżej wskazano spełnienie przez Członków Komitetu Audytu kryterium posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Marek Wiechno: w latach 1998-2003 ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej, a następnie liczne kursy i szkolenia w zakresie Zarządzania, HR, Finansów Przedsiębiorstw, Rachunkowości w tym MSSF/MSR oraz Podatków. Prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą MAWAR Marek Wiechno. Jest Członkiem Zarządu następujących spółek: DEM Sp. z o.o., PROMO Sp z o.o., POL T and T Sp. z o.o. Posiada wieloletnie doświadczenie praktyczne w zarządzaniu przedsiębiorstwem.
- Zbigniew Więclaw: w 1997 roku uzyskał stopień magistra na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, a następnie w 2010 roku ukończył studia MBA na University of Illinois. Pracę zawodową rozpoczął w latach 1997 - 1999 w Westdeutsche Landesbank Polska S.A. jako Risk Manager. Następnie od 2000 do 2003 roku był Kontrolerem Finansowym Bankowości Transakcyjnej oraz Departamentu Skarbu w Citibank S.A. Od ponad dekady kontynuuje karierę w Banku Handlowym S.A.: Dyrektor Biura Strategii i Planowania Bankowości Transakcyjnej (2003 – 2009), Dyrektor Finansowy Bankowości Transakcyjnej Regionu Europy Centralnej i Wschodniej Citigroup (2010-2013), Dyrektor Departamentu Zarządzania Płynnością i Analiz Biznesowych w Sektorze Bankowości Korporacyjnej (2013 – teraz).
- Krzysztof Kaczmarczyk: absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie ze specjalizacją finanse i rachunkowość. Jest również byłym słuchaczem Uniwersytetu Warszawskiego, kierunku Stosunki Międzynarodowe. W latach 1999-2008 pracował w Deutsche Bank w Polsce, gdzie pełnił m.in. funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Analiz Rynku Akcji oraz Analityka Rynku Akcji - region Europy Środkowo-Wschodniej. W okresie 2008-2010 pełnił różne funkcje

zarządcze w Grupie TP S.A., w tym Dyrektora Pionu Strategii i Rozwoju. W latach 2010-2011 pracował w szwajcarskim banku inwestycyjnym Credit Suisse w Polsce. W latach 2012-2015 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w spółce Emitel - wiodącym operatorem naziemnej sieci radiowo-telewizyjnej w Polsce. Obecnie zawodowo niezależny członek Rad Nadzorczych spółek notowanych na GPW w Warszawie oraz Doradca Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Ponad 10-letnie doświadczenie nadzorcze zdobywał zasiadając w Radach Nadzorczych, w tym w spółkach notowanych na GPW - LC Corp, GPW, KGHM, Arteria, Braster, BSC Drukarnia Opakowań, Action, Work Service, TIM, Best, Integer, SARE, Magellan, Robyng, InPost, Polimex-Mostostal, Duon, Polish Energy Partners, Graal, Wirtualna Polska, 4fun Media.

Opis dotyczący spełnienia przez Członków Komitetu Audytu kryterium posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, ze wskazaniem sposobu ich nabycia wygląda następująco:

1. Marek Wiechno: posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdobyte dzięki wieloletniej obecności w Radzie Nadzorczej Spółki.
2. Zbigniew Więclaw: posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdobyte dzięki wieloletniej obecności w Radzie Nadzorczej Spółki.
3. Krzysztof Kaczmarczyk: posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdobyte dzięki 11-letniej pracy w Deutsche Bank oraz Credit Suisse gdzie pełnił funkcje dyrektorskie, podczas których był odpowiedzialnym za analizy rynkowe wielu branż rynkowych, w tym wliczając segment rynku, w którym działa Spółka.

W dniu 9 sierpnia 2019 roku odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu.

5.6.5 Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki VIGO System S.A. została przyjęta uchwałą Komitetu Audytu z dnia 6 października 2017 roku. Polityka wyboru firmy audytorskiej reguluje zasady wyboru firmy audytorskiej. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, do obowiązków Rady Nadzorczej należy wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania i przegląd sprawozdań finansowych Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy. Z kolei Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki. Zarząd Spółki ma obowiązek poinformowania Komisji Nadzoru Finansowego o fakcie, że wyboru firmy audytorskiej dokonuje organ inny niż organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, w której:

- a. wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe;
- b. oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich;
- c. stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, które ograniczałyby wybór firmy audytorskiej do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich, stosownie do art. 66 ust. 5a UoR.

W przypadku gdy wybór, o którym mowa powyżej, nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera:

- a. przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz
- b. wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich.

Przy wyborze firmy audytorskiej Spółka nie jest zobowiązana do stosowania procedury o której mowa w art. 130 ust. 3 pkt 2 ustawy o biegłych rewidentach. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej dotycząca wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wybór firmy audytorskiej następuje w czwartym kwartale roku poprzedzającego rok za który będzie przeprowadzane badanie i przegląd półroczny sprawozdania finansowego Spółki. Zarząd Spółki zawiera umowę o badanie i przegląd sprawozdań finansowych z firmą audytorską na okres minimum 2 lat. Wyklucza się prowadzenie badań ustawowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych przez podwykonawców firmy audytorskiej. Zarząd informuje w raporcie bieżącym Spółki o wyborze firmy audytorskiej.

Wszystkie oferty firm audytorskich dotyczące:

- przeprowadzenia badań i przeglądów, oraz
- innych usług świadczonych przez te firmy audytorskie, które wpłynęły do Spółki

przekazywane są do Komitetu Audytu.

Polityka wyboru firmy audytorskiej reguluje następującą procedurę wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki na podstawie wytycznych Komitetu Audytu wysłała zapytanie ofertowe do wybranych podmiotów, pod warunkiem spełnienia przez te podmioty ustawowych wymagań dotyczących rotacji podmiotu uprawnionego do badania oraz innych wymogów wynikających z przepisów powszechnie obowiązującego prawa i wewnętrznych regulacji Spółki.

Zarząd Spółki odpowiadając na zapytania podmiotów uprawnionych do badania biorących udział w procedurze wyboru, przygotowuje dokumentację, która umożliwi im poznanie działalności Spółki oraz prowadzi bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi oferentami.

W wyniku przeprowadzonych negocjacji, Zarząd przekazuje Komitetowi Audytu zebrane oferty.

Komitet Audytu dokonuje oceny i analizy przedstawionych ofert, w wyniku której przedstawia Radzie Nadzorczej Rekomendację, zgodną z zasadami określonymi w punkcie I niniejszej Polityki. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza.

W przypadku wyboru przez Radę Nadzorczą innego podmiotu, niż podmiot preferowany przez Komitet Audytu, Rada Nadzorcza jest zobowiązana do umotywowania dokonanego wyboru, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej polityce.

Głównymi założeniami Polityki wyboru firmy audytorskiej są:

- zapewnienie wysokiej jakości badań ustawowych
- doświadczenie firmy audytorskiej
- zapobieganie konfliktom interesów
- rotacja firmy audytorskiej
- wynagrodzenie za badanie

W Polityce zostały rozwinięte wyżej wymienione założenia wyboru firmy audytorskiej:

Zapewnienie wysokiej jakości badań ustawowych

Komisja Nadzoru Audytowego ustawowo zapewnia jakość badania przez firmy audytorskie badające jednostki zainteresowania publicznego, a firmy audytorskie mają obowiązek posiadania wewnętrznego systemu kontroli jakości dla oceny czy biegły rewident lub kluczowy partner firmy audytorskiej mogli w sposób racjonalny dojść do opinii i wniosków wyrażonych w projektach tych sprawozdań.

Komitet Audytu wykorzystuje następujące źródła wiedzy o firmie składającej ofertę:

- informacje zawarte w ofercie,
- roczne sprawozdanie z przejrzystości (Artykuł 13 rozporządzenia 537/2014) zamieszczone na stronie internetowej firmy audytorskiej, a w szczególności:
 - a. opis systemu wewnętrznej kontroli jakości,
 - b. oświadczenie zarządu dotyczące skuteczności funkcjonowania wewnętrznej kontroli jakości,
 - c. data ostatniej kontroli w zakresie systemu zapewnienia jakości przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Audytowego,
 - d. wykaz jednostek zainteresowania publicznego, dla których audytor wykonywał badania ustawowe w poprzednim roku obrotowym,
 - e. oświadczenie o stosowanej polityce w zakresie zapewnienia niezależności, zawierające potwierdzenie, że została przeprowadzona wewnętrzna kontrola przestrzegania zasad niezależności,
 - f. oświadczenie o stosowanej polityce w zakresie doskonalenia zawodowego,

- g. informacja o osiągniętych przychodach,
 - h. opis polityki biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w zakresie rotacji kluczowych partnerów firmy audytorskiej oraz pracowników.
- ustalenia lub wnioski wynikające z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej zawarte w rocznym sprawozdaniu Komisji Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach, mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.

Doświadczenie

Komitet Audytu zapoznaje się z:

- wykazem jednostek zainteresowania publicznego, na rzecz których firma audytorska przeprowadzała badania ustawowe w zakończonym roku obrotowym;
- oświadczeniem o stosowanej przez firmę audytorską polityce w zakresie kształcenia ustawicznego biegłych rewidentów zamieszczonymi w ofercie oraz rocznym sprawozdaniu z przejrzystości.

Zapobieganie konfliktom interesów

Firma audytorska składa oświadczenie dotyczące praktyk w zakresie zapewnienia niezależności, zawierające również potwierdzenie przeprowadzenia wewnętrznej kontroli przestrzegania zasad niezależności dołączone do sprawozdania z przejrzystości;

Firma audytorska:

- a. przekazuje co roku Komitetowi Audytu pisemne potwierdzenie, że firma audytorska oraz biegli rewidentci prowadzący badanie ustawowe są niezależni od badanej jednostki;
- b. omawiają z Komitetem Audytu zagrożenia dla własnej niezależności oraz zabezpieczenia stosowane w celu ograniczenia tych zagrożeń.

Rotacja firmy audytorskiej

Dla przeciwdziałania zagrożeniu wynikającemu ze znajomości jednostki (tzw. „zbytńia zażyłość”), a tym samym dla wzmocnienia niezależności biegłych rewidentów i firm audytorskich, obowiązują zasady rotacji audytora.

Sprawozdanie z przejrzystości zawiera opis polityki firmy audytorskiej w zakresie rotacji kluczowych biegłych rewidentów oraz pracowników.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej Komitet Audytu dba by nie zostały naruszone następujące zasady:

- a. pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy; (art. 66 ust. 5 UoR)
- b. maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.;(art. 134 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach)
- c. kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat; (art. 134 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach)
- d. kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego; (art. 134 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach)
- e. firma audytorska ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków jej sieci działających w ramach Unii nie podejmuje badania ustawowego tej samej jednostki zainteresowania publicznego w okresie kolejnych czterech lat. (Artykuł 17 ust. 3 rozporządzenia 537/2014)

Wynagrodzenie za badanie

Wynagrodzenie z tytułu wykonywania badań ustawowych na rzecz Spółki nie może mieć charakteru warunkowego.

Wynagrodzenie warunkowe oznacza wynagrodzenie z tytułu zleceń badania obliczone na ustalonej z góry podstawie powiązanej z wynikiem lub efektem transakcji lub wynikiem wykonanej pracy. Wynagrodzenia nie uznaje się za warunkowe, jeżeli zostało ono określone przez sąd lub właściwy organ.

Poziom wynagrodzenia otrzymywanego od jednej badanej jednostki oraz struktura wynagrodzenia mogą zagrozić niezależności firmy audytorskiej.

W przypadku gdy wynagrodzenie za badanie od jednego klienta, w tym jego jednostek zależnych, jest znaczące, powinna być ustanowiona szczególna procedura z udziałem Komitetu Audytu zapewniająca jakość badania.

Jeżeli firma audytorska staje się nadmiernie zależna od jednego klienta, Komitet Audytu powinien z odpowiednim uzasadnieniem zdecydować czy firma audytorska może nadal prowadzić badania ustawowe.

Zakaz świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania Spółki ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz badanej Spółki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii Europejskiej żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:

- a. w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
- b. w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa powyżej

w odniesieniu do usług wymienionych w akapicie drugim lit. g) rozporządzenia 537/2014 (usługi prawne obejmujące udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowanie w imieniu badanej jednostki oraz występowanie w charakterze rzecznika w ramach rozstrzygnięcia sporu).

Usługami zabronionymi są usługi wymienione w art. 5 akapit 3 rozporządzenia 537/2014, w połączeniu z badaniem Sprawozdań finansowych.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce VIGO System S.A. została przyjęta uchwałą Komitetu Audytu z dnia 6 października 2017 roku.

Kluczowymi zagadnieniami regulowanymi przez Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce VIGO System S.A. są:

- a. katalog usług warunkowo dozwolonych,
- b. warunki dotyczące przeprowadzania usług.

Katalog usług warunkowo dozwolonych zawarty w ww. Polityce pokrywa się z katalogiem usług wymienionych w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Zgodnie z Polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce VIGO System S.A. warunkami dotyczącymi przeprowadzania usług dozwolonych są:

- a. zatwierdzenie usług po analizie zagrożeń niezależności firmy audytorskiej. Świadczenie usług warunkowo dopuszczonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności (oświadczenie firmy audytorskiej) o której mowa w art. 69–73 ustawy o biegłych rewidentach oraz zatwierdzeniu świadczenia tych usług przez Komitet Audytu.
- b. limity wynagrodzenia za dozwolone usługi. Stosownie do art. 4 ust. 2 rozporządzenia 537/2014 w przypadku gdy firma audytorska świadczy przez okres co najmniej trzech kolejnych lat obrotowych na rzecz Spółki usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż usługi, o których mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia 537/2014 (zabronione), całkowite wynagrodzenie z tytułu takich usług jest ograniczone do najwyżej 70 % średniego wynagrodzenia płaconego w trzech kolejnych ostatnich latach obrotowych z tytułu badania ustawowego badanej jednostki."

Zarząd

Kompetencje i sposób działania Zarządu określa Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki.

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 3 (trzech) członków, w tym Prezes Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki na mocy przepisów prawa lub Statutu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Obowiązek ten dotyczy również zobowiązań dotyczących świadczeń powtarzających się lub o charakterze ciągłym, jeśli wartość świadczeń z nich wynikających przekracza 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych w okresie roku obrotowego. Obowiązek ten nie dotyczy dokonywania czynności przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeśli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu.

Bez zgody Rady Nadzorczej członkowie Zarządu nie mogą zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Zarząd nie ma indywidualnego prawa do podejmowania decyzji o emisji lub wykupieniu akcji Spółki.

5.6.6 Działanie Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne albo Nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy podmioty lub organy uprawnione do zwołania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie może zostać odwołane. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana w sposób przewidziany dla jego zwołania.

W wypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Zarząd. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki. Zasady te powinny umożliwiać:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad;
3. wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zastawnik lub użytkownik nie ma prawa głosu z akcji lub świadectwa tymczasowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, innych przepisów prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
3. podejmowanie uchwał o podziale zysku albo pokryciu strat;
4. określanie dnia i terminu wypłaty dywidendy;
5. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej
6. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
7. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa Art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
8. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w Art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w Art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych;
9. połączenie lub podział Spółki, chyba że uchwały Spółki nie wymagają przepisy Kodeksu spółek handlowych;
10. rozwiązanie i likwidacja Spółki;
11. przekształcenie Spółki;
12. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, w tym także osobnego wynagrodzenia dla tych członków, którzy zostali delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru;
13. zmiana Statutu Spółki;
14. zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki;

15. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki;
16. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji Spółki;
17. utworzenie kapitałów rezerwowych oraz innych funduszy celowych;
18. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
19. inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenia obrad. Uchwalenie, zmiana albo uchylenie regulaminu wymaga dla swej ważności bezwzględnej większości głosów oddanych „za” podjęciem uchwały.

5.6.7 Zmiany osobowe i organizacyjne w Spółce

W 2019 r. skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie uległ żadnym zmianom.

Skład osobowy organów zarządzających opisany jest w punkcie 2.2 niniejszego raportu.

5.6.8 Wynagrodzenia i transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

Wyszczególnienie (w złotych)	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Z tytułu pełnienia funkcji w organach	578 362,00	1 101 597,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	481 524,34	481 134,58
Razem	1 059 886,34	1 582 721,58

Imię i nazwisko (w złotych)	Funkcja	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenia Członków Zarządu (w złotych)			
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	580 969,34	838 860,58
Łukasz Piekarski	Członek Zarządu	478 917,00	743 871,00
Razem		1 059 886,34	1 582 721,58

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w złotych)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przemysław Danowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00	27 250,00
Marta Jackowska	Członek Rady Nadzorczej	-	7 040,00
Janusz Kubrak	Członek Rady Nadzorczej	46 690,00	122 416,67
z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej		30 000,00	
z tytułu umów cywilnoprawnych		16 690,00	
Marek Wiechno	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	22 416,67
Zbigniew Więclaw	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	22 416,67
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	22 416,67
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	15 216,67
Mirosław Grudzień	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	15 216,67
Razem		232 690,00	254 390,02

Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki.

5.6.9 Wszelkie umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W przypadku rozwiązania umów o pracę zawartych z Zarządem na skutek wypowiedzenia przez Spółkę Zarządowi przysługuje prawo do odprawy wysokości wynagrodzenia za okres 6 miesięcy. Odprawa nie przysługuje, jeżeli rozwiązanie umowy następuje w wyniku naruszenia obowiązków przez pracownika, popełnienia przestępstwa lub w związku z innymi powodami stanowiącymi podstawę do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia.

5.6.10 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 729 000,00 złotych i dzielił się na 729 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały w pełni opłacone.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku członkowie Zarządu Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu posiadał 115 akcji (wartość nominalna akcji 115 zł)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji (wartość nominalna akcji 48 100 zł),
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji (wartość nominalna akcji 12 000 zł),
- Przemysław Danowski posiadał 243 akcji (wartość nominalna akcji 243 zł),
- Mirosław Grudzień posiadał 37 200 akcji (wartość nominalna akcji 37 200 zł).

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie posiada udziałów w VIGO WE Innovation Sp. z o.o.

Nie są znane Spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (umowy ubezpieczenia, współpracy, kooperacji).

5.6.11 Zasady zmiany statusu lub umowy Spółki

Zasady dotyczące zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

5.6.12 Postępowanie sądowe lub arbitrażowe

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych lub arbitrażowych.

5.6.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2019 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

5.7 Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

5.7.1 Akcjonariat Spółki

Według wiedzy Zarządu akcjonariat Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2019		Stan na 03.03.2020	
	Liczba akcji	Udział%	Liczba akcji	Udział%
Piotrowski Józef	86 650	11,89	86 650	11,89

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2019		Stan na 03.03.2020	
	Liczba akcji	Udział%	Liczba akcji	Udział%
Xarus Holding Limited	72 150	9,90	72 150	9,90
Investors TFI S.A.	71 188	9,77	71 188	9,77
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Pozostali	413 712	56,74	413 712	56,74
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

Łączna liczba i wartość wszystkich akcji Spółki wykazana jest w punkcie 4.2.1 niniejszego raportu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, Zarząd nie posiada wiedzy odnośnie umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W danym roku obrotowym Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych i nie nabywała akcji własnych.

5.8 Inne informacje uzupełniające do Sprawozdania Zarządu z działalności za 2019:

5.8.1 Umowa na badanie sprawozdania finansowego i wynagrodzenie firmy audytorskiej

W dniu 06.10.2017 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy upoważnionej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2018, 2019 i 2020. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, adres: 61-131 Poznań, ul. Arcybiskupa Baraniaka 88 E, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4055.

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W Spółce przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

VIGO posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Komitet Audytu w dniu 6 października 2017 roku podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej Spółki firmy audytorskiej do przeprowadzania badań rocznych sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki.

Stosownie do § 4 ust. 1 pkt 8 Regulaminu Komitetu Audytu rekomendacja zawierała uzasadnienie i dwie możliwości powierzenia zlecenia badania, a Komitet Audytu wyraził preferencje wobec jednej z nich. W rekomendacji Komitet Audytu stwierdził, iż jego rekomendacja jest wolna od wpływów strony trzeciej oraz że nie została na niego nałożona żadnego rodzaju klauzula, która ograniczałaby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii bądź wykazów firm audytorskich.

Do przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018-2020 Komitet Audytu zarekomendował firmę audytorską Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, adres: 61-131 Poznań, ul. Arcybiskupa Baraniaka 88 E.

Rekomendacja została poprzedzona szczegółową analizą ofert i sprawozdań z przejrzystości firm audytorskich ze szczególnym zwróceniem uwagi na system kontroli i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy wprowadzony w tej firmie audytorskiej, w szczególności czy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie.

W dniu 6 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018, 2019 i 2020 oraz wykonania przeglądów śródrocznych sprawozdań Spółki za I półrocze roku 2018, 2019 i 2020.

W konsekwencji, wybór firmy audytorskiej nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami, a rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

W dniu 9 października 2017 r. Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa o dokonanie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa została zawarta na okres trzech lat.

Wynagrodzenie Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa wyniesie odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 – 24 000,00 zł, za rok 2019 – 25 500,00 zł i za rok 2020 – 27 000,00 zł; (za rok 2017 – 17 500 zł PKF Consult Sp. z o.o. sp.k)
- przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2018 – 13 800,00 zł, na dzień 30.06.2018 – 14 000,00 zł i na dzień 30.06.2020 – 14 900,00 zł (za rok 2017 – 12 500 zł PKF Consult Sp. z o.o. sp.k).

W roku 2018 nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki inne dozwolone usługi niebędące badaniem.

5.8.2 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe i główne inwestycje Spółki

Spółka VIGO System S.A. posiada 50% udziałów w spółce VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o.. Celem tej inwestycji było stworzenie wehikułu inwestycyjnego, którego zadaniem będzie rozwój innowacyjnych przedsięwzięć (start-upów i spin-offów) z zakresu produkcji zaawansowanych technicznie urządzeń i komponentów. Strategia inwestycyjna VWI obejmować będzie w szczególności przedsięwzięcia z zakresu fotoniki.

Zgodnie z podpisanym Aneks do Umowy Inwestycyjnej z dnia 9 lutego 2017, przedłużającym okres działania Inkubatora do dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka zobowiązana jest do poniesienia w latach 2018-2022 wydatków inwestycyjnych w kwocie 12,5 mln zł na rzecz działalności Inkubatora. Zarząd planuje pokryć to zobowiązanie z bieżącej działalności gospodarczej jednostki.

Spółka w 2019 roku poniosła nakłady na nabycie udziałów w spółce VWI na kwotę 547 tys. zł.

W roku obrotowym 2019 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 32 mln zł (w roku 2018 – 27,5 mln zł).

Inwestycje Spółki związane były zarówno z budową nowego zakładu produkcyjnego i zakupem maszyn do produkcji wyrobów, jak również wymianą starej infrastruktury na nowoczesną. Szczegółowy opis postępu w realizacji programu inwestycyjnego znajduje się w punkcie 5.3 Raportu. W 2020 r. Spółka będzie kontynuowała inwestycje związane z rozbudową starej hali produkcyjnej.

Spółka na sfinansowanie 80% inwestycji netto zaciągnęła kredyty bankowe, które szczegółowo opisano w punkcie 4.2.10 niniejszego raportu

5.8.3 Pozostałe ujawnienia

Pozostałe ujawnienia wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. 2018 r. poz. 757) oraz przez Ustawę z dnia 29 września

1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) zostały zaprezentowane w punkcie 4 niniejszego raportu.

5.8.4 Notowania akcji na GPW w Warszawie

Wykres 10. Notowania akcji Spółki na GPW w 2019 r.



Źródło: GPW

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 3 marca 2020

6 Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego
oraz sprawozdania Zarządu z działalności VIGO System S.A.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz.U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w VIGO System S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i miały zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017, a w zakresie nieuregulowanym zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 poz. 351 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz. U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.).

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd VIGO System S.A.:

Łukasz Piekarski

Adam Piotrowski

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 3 marca 2020