

Kraków, 06.03.2015

VIGO System S.A.
Ożarów Mazowiecki, Polska

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem uzupełniającym
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2014

VIGO System S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy VIGO System S.A., z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 33.225.977,82,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 7.288.037,13,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 5.378.195,65,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 1.566.312,76,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. Nr 0, poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
- b) zostało sporządzone, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- d) jest zgodne z zapisami 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 (DZ. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (DZ. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 06.03.2015



Michał Kołosowski
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

VIGO System S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	7
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Przedmiot badania	8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	17
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	18
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	18
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	19
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	20
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	21

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

VIGO System S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 113394. Rejestracji dokonano dnia 21.05.2002. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 03.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 20.02.2015.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Ożarów Mazowiecki, 05-850, ul. Poznańska 129/133.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 20.02.2002, zawarta przed notariuszem Krzysztofem Łaskim w kancelarii notarialnej w Warszawie, pod sygnaturą akt Repertorium A 1454/2002, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

Na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 21 w akcie notarialnym z dnia 05.05.2014 Repertorium A 841/2014 nastąpiła zmiana statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowego brzmienia statutu Spółki i przyjęcie nowego tekstu statutu Spółki.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

010265179

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

527-020-73-40

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- produkcja elektronicznych elementów i obwodów drukowanych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki w badanym okresie uległ zmianom i wynosi PLN 729.000,00. Składa się z 729.000 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

W badanym okresie kapitał zakładowy wzrósł o PLN 35.000,00 w związku z emisją akcji serii "D" (35.000 sztuk).

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
S FIZAN	104 000	104 000,00	14,27
Józef Piotrowski	86 650	86 650,00	11,89
Janusz Kubrak	48 100	48 100,00	6,60
Jadwiga Nowak	42 200	42 200,00	5,79
Mirosław Grudzień	42 200	42 200,00	5,79
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	37 500	37 500,00	5,14
Pozostali	368 350	368 350,00	50,53
	729 000	729 000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Mirosław Grudzień	-	Prezes Zarządu do dnia 31.12.2014,
Pan Andrzej Maciak	-	Członek Zarządu,
Pan Adam Piotrowski	-	Członek Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw majątkowych spółki oraz podpisywania w jej imieniu upoważniony jest każdy członek zarządu jednoosobowo.

22 grudnia 2014 roku Prezes Zarządu Pan Mirosław Grudzień złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji z dniem 31 grudnia 2014 roku. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej o numerze 01/22/12/2014 z dnia 22 grudnia 2014 funkcję Prezesa spółki Vigo System S.A. od dnia 01 stycznia 2015 roku pełni Pan Adam Piotrowski.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Waldemar Gawron od 01.01.2014 do 25.09.2014,
Pan Antoni Rogalski od 01.01.2014 do 05.05.2014,
Pani Marta Jackowska od 25.09.2014 do 31.12.2014,
Pan Janusz Kubrak od 05.05.2014 do 31.12.2014,
Pan Przemysław Danowski od 01.01.2014 do 31.12.2014,
Pan Marek Wiechno od 05.05.2014 do 31.12.2014,
Pan Zbigniew Więclaw od 05.05.2014 do 31.12.2014.

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 05.05.2014

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu Spółki za rok obrotowy 2013,
- o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2013,
- o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie wystąpiły kontrole podatkowe.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2014 średnio 67 pracowników (w roku ubiegłym 64 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. o zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.05.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 09.05.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 13.05.2014.

Sprawozdanie finansowe nie podlegało ogłoszeniu w Monitorze Polskim B.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 33.225.977,82,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w wysokości PLN 7.288.037,13,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę PLN 5.378.195,65,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 1.566.312,76,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 27.10.2014 z Zarządem VIGO System S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora VIGO System S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 08.10.2014.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2014 i lutym 2015 i zakończono w dniu 06.03.2015.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 06.03.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014 TPLN	%	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	1 029,3	3,1	468,0	1,6	678,6	2,5
Rzeczowe aktywa trwałe	12 666,1	38,1	11 011,1	38,3	10 410,4	38,0
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	70,0	0,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,5	0,2	695,4	2,4	233,3	0,9
Aktywa trwałe	13 745,9	41,4	12 174,5	42,3	11 392,3	41,7
Zapasy	1 936,0	5,8	1 856,9	6,4	2 474,6	9,1
Należności krótkoterminowe	2 419,1	7,3	1 802,4	6,2	1 366,7	5,0
Inwestycje krótkoterminowe	12 441,9	37,4	10 875,6	37,7	9 813,6	36,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 683,1	8,1	2 135,4	7,4	2 248,6	8,2
Aktywa obrotowe	19 480,1	58,6	16 670,3	57,7	15 903,5	58,3
Aktywa	33 226,0	100,0	28 844,8	100,0	27 295,8	100,0

Pasywa	31.12.2014 TPLN	%	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%
Kapitał podstawowy	729,0	2,2	694,0	2,4	694,0	2,5
Zysk netto	7 288,0	21,9	6 938,9	24,1	7 409,2	27,1
Pozostałe kapitały	16 938,1	51,0	11 944,0	41,4	8 243,0	30,4
Kapitał własny	24 955,1	75,1	19 576,9	67,9	16 346,2	60,0
Rezerwy na zobowiązania	149,6	0,5	97,1	0,3	110,4	0,4
Zobowiązania długoterminowe	1 441,3	4,3	2 548,2	8,8	4 599,0	16,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 774,4	5,3	1 959,9	6,8	2 925,3	10,7
Rozliczenia międzyokresowe	4 905,6	14,8	4 662,7	16,2	3 314,9	12,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 270,9	24,9	9 267,9	32,1	10 949,6	40,0
Pasywa	33 226,0	100,0	28 844,8	100,0	27 295,8	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 476,4	-0,8	20 649,1	7,6	19 186,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 686,2	-7,3	10 452,3	12,8	9 263,1
Wynik brutto ze sprzedaży	10 790,2	5,8	10 196,8	2,8	9 922,9
Koszty sprzedaży	576,6	10,6	521,6	-6,4	557,3
Koszty ogólnego zarządu	2 856,6	-6,7	3 061,1	29,5	2 364,1
Wynik ze sprzedaży	7 357,0	11,2	6 614,1	-5,5	7 001,5
Pozostałe przychody operacyjne	1 364,3	-19,3	1 689,9	37,2	1 231,4
Pozostałe koszty operacyjne	1 318,9	7,4	1 228,0	82,9	671,3
Wynik na działalności operacyjnej	7 402,4	4,6	7 076,0	-6,4	7 561,6
Przychody finansowe	321,9	-25,9	434,4	50,8	288,0
Koszty finansowe	394,8	-12,0	448,5	23,3	363,9
Wynik z działalności gospodarczej	7 329,5	3,8	7 061,9	-5,7	7 485,7
Wynik brutto	7 329,5	3,8	7 061,9	-5,7	7 485,7
Podatek dochodowy	41,5	-66,3	123,0	60,7	76,5
Wynik netto	7 288,0	5,0	6 938,9	-6,4	7 409,2

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	33 226,0	28 844,8	27 295,8
Wynik finansowy netto	TPLN	7 288,0	6 938,9	7 409,2

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	23,48	24,72	28,98
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	35,59	33,60	38,62
--	---	-------	-------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	35,93	32,03	36,49
---	---	-------	-------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	32,73	38,63	46,30
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		11,00	8,52	5,44
--	--	-------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		9,90	7,57	4,59
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		7,02	5,56	3,36
---	--	------	------	------

		2014	2013	2012
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	30	23	23
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	71	76	75
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	24,89	32,13	40,11
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	10	27	29
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	79,54	76,82	76,73
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	0,57	1,74	1,02
EBIT (zysk operacyjny)		7 402 445,40	7 076 031,40	7 561 604,88
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		8 909 629,27	8 401 358,24	8 326 179,70
EAT (wynik finansowy)		7 288 037,13	6 938 924,34	7 409 160,81

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza strukturalna bilansu wskazuje, że aktywa trwałe stanowią 41,4 % sumy bilansowej. Największą pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 38,1 % sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najistotniejszą pozycją są inwestycje krótkoterminowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 37,4 %. Dominującą pozycję pasywów stanowi kapitał własny w kwocie TPLN 24.955,1. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 24,9 % sumy bilansowej.

Analiza dynamiki rachunku zysków i strat wskazuje wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 5,8 %. Koszty sprzedaży wzrosły o 10,6 % w porównaniu do roku poprzedniego, a koszty ogólnego zarządu spadły o 6,7 %. W sektorze pozostałej działalności operacyjnej nastąpił spadek przychodów o 19,3 %, natomiast w przypadku kosztów operacyjnych nastąpił wzrost o 7,4% w porównaniu do roku ubiegłego. W sferze działalności finansowej odnotowano spadek zarówno przychodów jak i kosztów finansowych odpowiednio o 25,9% oraz 12,0 %. Wynik netto wzrósł o 5,0% w porównaniu do roku ubiegłego.

W badanym roku obrotowym wskaźnik rentowności majątku ROA ukształtował się na poziomie 23,48 % a rentowność sprzedaży netto na poziomie 35,59 %. Wskaźniki płynności I-go, II-go i III-go stopnia uległy polepszeniu w porównaniu do roku poprzedniego i wynoszą odpowiednio 11, 9,9 oraz 7,02. Szybkość obrotu należnościami osiągnęła wartość 30 dni w roku badanym, szybkość obrotu zapasami zmniejszyła się z 76 dni w roku poprzednim do 71 dni w roku badanym. Ogólny poziom zadłużenia wynosi 24,89 % a trwałość struktury finansowania 79,54 %.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	7 357 017,41
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	45 427,99
wynik z działalności finansowej	-72 905,27
podatek dochodowy - część bieżąca	-41 430,00
podatek dochodowy - część odroczone	-73,00
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	7 288 037,13



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2012. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego CDN XL Optima. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8.

Kapitał zapasowy wynosi PLN 16.968.007,16 w badanym okresie uległ zwiększeniu o nadwyżkę ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji w wysokości PLN 6.265.000,00, pomniejszony o koszty emisji akcji w wysokości PLN 1.276.781,48, oraz powiększony o część zysku za rok 2013r w wysokości PLN 5.864,34.

Strata z lat ubiegłych wynosi PLN 29.905,19.

Wynik finansowy wynosi PLN 7.288.037,13

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są otrzymane dofinansowania w łącznej kwocie PLN 1.252.538,11. Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowi rozliczenie otrzymanych dofinansowań w kwocie PLN 553.646,24. oraz koszty likwidacji wyrobów w kwocie 727.831,53.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od środków na rachunkach bankowych oraz z lokat, jak i nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, natomiast koszty finansowe dotyczą różnic z wyceny spłat rat kredytu denominowanego kursem CHF.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy VIGO System S.A., z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy VIGO System S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 06.03.2015



Michał Kołosowski
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans na dzień 31.12.2014
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy opinię i raport.

ZAŁĄCZNIKI



**RAPORT ROCZNY
ZA ROK 2014**

Spis treści

List Prezesa Zarządu VIGO System S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów	1
1 Wybrane dane finansowe.....	3
2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na 31.12.2014 roku.....	4
2.1 Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe Spółki znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek:	4
2.2 Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony	4
2.3 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.....	4
2.4 Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki	4
2.5 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe	5
2.6 Wskazanie, czy Spółka jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
2.7 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia.....	5
2.8 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności	6
2.9 Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej	6
2.10 Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie.....	6
2.11 Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.....	6
2.12 Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe.....	7
2.13 Inwestycje długoterminowe.....	9
2.14 Zapasy	9
2.15 Inwestycje krótkoterminowe i środki pieniężne	9

2.16	Należności i zobowiązania	10
2.17	Kapitały	10
2.18	Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania	11
2.19	Zasady rozliczania dofinansowań	12
2.20	Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13
2.21	Wynik finansowy	13
2.22	Rozpoznawanie przychodów	14
2.23	Zasady ewidencji i rozliczania kosztów	14
2.24	Rachunek zysków i strat	14
2.25	Bilans	14
2.26	Rachunek przepływów pieniężnych	14
2.27	Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski	15
2.28	Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.	15
2.29	Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie	16
3	Sprawozdanie finansowe	18
4	Dodatkowe informacje i objaśnienia do bilansu na 31.12.2014 r.	34
4.1	Aktywa	34
4.2	Pasywa	46
4.3	Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	54
4.4	Inne informacje uzupełniające do sprawozdania finansowego za 2014:	66
4.5	Opis najczęściej stosowanych podstawowych wskaźników finansowych dla VIGO System S.A. za rok 2014	69
5	Sprawozdanie Zarządu z działalności VIGO System S.A. w 2014 roku.	72
5.1	Charakterystyka Spółki	72
5.2	Charakterystyka działalności Spółki	79
5.3	Pozostałe informacje	97
6	Oświadczenia Zarządu	121

Ożarów Mazowiecki, 6 marca 2015 r.

List Prezesa Zarządu VIGO System S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów.

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność zaprezentować Państwu sprawozdanie finansowe z działalności gospodarczej VIGO System S.A. za rok 2014. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości. Ma ono na celu przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w sposób klarowny i rzetelny.

Miniony rok możemy nazwać przełomowym. Przez poprzednie 20 lat Spółka realizowała strategię stopniowego zrównoważonego rozwoju i budowała bazę materialną dla przyjęcia wyzwań produkcyjnych w celu zaspokojenia potrzeb rynkowych w dziedzinie urządzeń optoelektronicznych a w szczególności stosowania niechłodzonych detektorów podczerwieni. Stworzona w tym okresie baza materialna – budynki laboratoryjno-produkcyjne wyposażone w unikalną aparaturę oraz własne technologie wytwarzania (know-how), stworzyły potencjał umożliwiający przyspieszenie rozwoju działalności gospodarczej Spółki. Wejście Spółki na GPW w listopadzie 2014r i pozyskanie środków na budowę nowego laboratorium MBE (wspólne przedsięwzięcie z Wojskową Akademią Techniczną), wieńczy ten okres.

W 2014 roku Spółka z powodzeniem zrealizowała działania związane ze zmianami organizacyjnymi utrzymując poziom sprzedaży i podwyższając w stosunku do 2013 roku poziom zysku netto.

Wejście na giełdę papierów wartościowych było dużym zdarzeniem dla Spółki. Wymagało ono zmian w strukturze zarządzania, zmiany sposobu raportowania, przygotowania zarządu, służb finansowych i marketingowych aby sprawnie komunikować się z rynkiem kapitałowym. Wydzielone koszty zostały pokryte w ramach emisji nowych akcji, powstały jednak dodatkowe koszty organizacyjne, prawne, jak również działania związane z likwidacją dóbr niesprzedawalnych, które były jednorazowymi operacjami obciążającymi wyniki Spółki.

Wypracowana przez lata przez Spółkę pozycja lidera na rynku fotonowych detektorów średniej podczerwieni jest dobrze postrzegana w środowisku. Dowodem tego jest bardzo duża skuteczność w zdobywaniu środków publicznych na działania badawczo rozwojowe. Już w pierwszym wezwaniu nowej perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2015–2020 Spółka uzyskała prawie 1 mln euro dotacji na prace, które będą prowadzone w ciągu następnych 3 lat. Dodatkowo Spółka prowadzi jeszcze kilka projektów krajowych we współpracy z najlepszymi uczelniami technicznymi kraju. Największy projekt jest wynikiem strategicznej współpracy z Wojskową Akademią Techniczną w pierwszej połowie 2015 roku zamierzamy uruchomić laboratorium epitaksji MBE, mające na celu wytwarzanie całkowicie nowej klasy detektorów podczerwieni. Detektory te będą doskonale uzupełniać aktualną ofertę Spółki w obszarach pozwalających na zdecydowane zwiększenie produkcji w latach 2016–2017. Korzystając z możliwości uczestniczenia w wymianie gospodarczej w branżach najważniejszych dla rozwoju cywilizacji na całym świecie (takich jak ochrona środowiska, eliminacja zagrożeń terrorystycznych, medycyna, wojskowość czy automatyzacja



przemysłu) planujemy dalsze działania prowadzące do wdrożenia tej nowej klasy detektorów podczerwieni wyprodukowanych w naszej Spółce.

Istotnym aktualnie realizowanym zadaniem dla VIGO System S.A. dającym znaczny przyrost przychodów przy utrzymaniu marży, jest uruchomienie produkcji związanej z podpisanym na jesieni kontraktem na detektory do zastosowań w technice wojskowej. Projekty tego typu wymagają od nas pełnej wiarygodności i możliwości sprostania zwiększonej skali produkcji. Dalsze działania rozwojowe będą poświęcone poprawieniu wydajności i efektywności kosztowej produkcji przy zachowaniu najwyższej jakości wyrobów.

Dziękuję Inwestorom i Akcjonariuszom za okazane zaufanie. Wierzę, że podejmowane przez nas działania przyczynią się do szybkiego rozwoju naszej Spółki i ciągłego zwiększania jej wartości.

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

A. Piotrowski
dr inż. Adam Piotrowski

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	2014	2013	Kurs 2014	Kurs 2013	2014	2013
	PLN	PLN			EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	20 476 408,74	20 649 049,77	4,1893	4,2110	4 887 787,64	4 903 597,66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 402 445,40	7 076 031,40	4,1893	4,2110	1 766 988,61	1 680 368,42
Zysk (strata) brutto	7 329 540,13	7 061 915,34	4,1893	4,2110	1 749 585,88	1 677 016,23
Zysk (strata) netto	7 288 037,13	6 938 924,34	4,1893	4,2110	1 739 678,98	1 647 809,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 886 086,13	7 097 995,12	4,1893	4,2110	1 166 325,19	1 685 584,21
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 860 600,38	- 1 549 992,92	4,1893	4,2110	- 682 834,93	- 368 081,91
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 513 903,25	- 4 630 474,21	4,1893	4,2110	- 122 670,43	- 1 099 613,92
Przepływy pieniężne netto razem	1 511 582,50	917 527,99	4,1893	4,2110	360 819,83	217 888,39
Aktywa razem	33 225 977,82	28 844 803,60	4,2623	4,1472	7 795 316,57	6 955 247,78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 270 838,72	9 267 860,15	4,2623	4,1472	1 940 463,77	2 234 727,08
Zobowiązania długoterminowe	1 441 261,17	2 548 168,95	4,2623	4,1472	338 141,65	614 431,17
Zobowiązania krótkoterminowe	1 774 418,27	1 959 926,03	4,2623	4,1472	416 305,34	472 590,19
Kapitał własny	24 955 139,10	19 576 943,45	4,2623	4,1472	5 854 852,80	4 720 520,70
Kapitał zakładowy	729 000,00	694 000,00	4,2623	4,1472	171 034,42	167 341,82
Liczba akcji (w szt.)	729 000	694 000			729 000	694 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zysk netto / ilość akcji)	9,9973	9,9984	4,1893	4,2110	2,3864	2,3744
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	9,9973	9,9984	4,1893	4,2110	2,3864	2,3744
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	34,2320	28,2088	4,2623	4,1472	8,0313	6,8019
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	34,2320	28,2088	4,2623	4,1472	8,0313	6,8019

2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na 31.12.2014 roku.

2.1 Nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe Spółki znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek:

VIGO System Spółka Akcyjna 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.

Siedziba spółki mieści się w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elektronicznych elementów i obwodów drukowanych (PKD 2611Z).

2.2 Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2.3 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dane porównywalne przedstawione są za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

2.4 Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki

Skład Zarządu na dzień bilansowy:

- Mirosław Grudzień – Prezes Zarządu
- Andrzej Maciak – Członek Zarządu

- Adam Piotrowski – Członek Zarządu

Skład Zarządu w dniu sporządzenia sprawozdania:

- Adam Piotrowski – Prezes Zarządu
- Andrzej Maciak – Członek Zarządu

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

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

2.5 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa Spółki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe i w związku z tym sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych.

2.6 Wskazanie, czy Spółka jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

VIGO System S.A. nie jest jednostką dominującą ani współnikiem jednostki współzależnej, ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.7 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W okresie, za które sporządzono sprawozdanie, nie nastąpiło połączenie spółek.

2.8 Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

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

2.9 Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych – nie istniały okoliczności powodujące taką konieczność.

2.10 Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie

Nie zachodziła konieczność dokonywania korekt. Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zostały wydane bez zastrzeżeń.

2.11 Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2014 są zgodne z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, z późniejszymi zmianami*.

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

2.12 Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

2.12.1 Wartości niematerialne i prawne

Zakupione prawa majątkowe wycenia się po cenie ich nabycia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Od wszystkich ujętych w księgach tytułów wartości niematerialnych i prawnych, dokonuje się odpisów amortyzacyjnych. Okres amortyzacji ustala się uwzględniając przewidywany czas gospodarczego wykorzystania prawa.

Na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do używania ustala się okres i stawkę amortyzacji. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, co powoduje odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych

Odpisy amortyzacyjne dokonuje się proporcjonalnie do upływu czasu (metodą liniową), bez przerwy, w ciężar kosztów:

- w równych ratach miesięcznych, określonych przed rozpoczęciem odpisów;
- począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu w którym dany tytuł przyjęto do używania,
- do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie dokonanych (narastająco) odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) z wartością początkową tytułu lub w którym następuje sprzedaż tytułu bądź stwierdzono, że tytuł – mimo, iż nie został w pełni odpisany – nie reprezentuje już wartości.

Wysokość odpisów umorzeniowych wartości niematerialnych i prawnych ustala się w tabelach amortyzacyjnych dla każdego obiektu inwentarzowego oddzielnie.

W tabelach amortyzacyjnych wpisuje się na przestrzeni danego roku wszelkie przychody i rozchody wartości niematerialnych i prawnych wpływające na zwiększenie lub zmniejszenie zarówno wartości niematerialnych i prawnych oraz zmianę naliczonych kwot amortyzacji.

2.12.2 Środki trwałe

Środki trwałe ewidencjonuje się w księgach rachunkowych wg ich wartości początkowej.

Wartość początkowa i dokonane dotychczas odpisy umorzeniowe mogą, na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od jego wartości godziwej.

Wartość początkową środka trwałego, powiększają koszty jego ulepszenia polegające na przebudowie, rozbudowie, rekonstrukcji, adaptacji i modernizacji, które powodują, że wartość tego środka po zakończeniu ulepszenia podwyższa posiadaną poprzednio wartość użytkową.

Do kosztów ulepszenia zalicza się również wydatki na nabycie części składowych lub peryferyjnych, których cena nabycia przekracza dolną granicę określoną w przepisach podatkowych.

Podwyższoną wartość mierzy się w szczególności wydłużonym okresem używania, wzrostem zdolności wytwórczej, poprawą jakości produktów lub obniżką kosztów eksploatacji.

Od wyższej wartości ulepszanego środka trwałego ustala się nową stawkę odpisów amortyzacyjnych.

Z biegiem czasu wartość początkowa nabytego majątku staje się wartością historyczną.

Wartość początkową środków trwałych – z wyjątkiem gruntów nie służących wydobywaniu kopalin metodą odkrywkową zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości na skutek używania lub upływu czasu.

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości po aktualizacji wyceny pomniejszonych o odpisy umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wówczas, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego (w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych) doprowadzającego wartość składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku – do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Umorzenie nalicza się i księguje od wszystkich zaewidencjonowanych wartości początkowych poszczególnych środków trwałych. Jedynie wyjątek stanowią grunty, których nie amortyzuje się i nie umarza.

Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności:

1. liczba zmian, na których pracuje środek trwały,
2. tempo postępu techniczno - ekonomicznego,
3. wydajność środka trwałego mierzona liczbą godzin jego pracy lub liczbą wytworzonych produktów albo innym właściwym miernikiem,
4. prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,

5. przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do używania ustala się okres lub stawkę i metodę jego amortyzacji.

Jednostka uznała, że stawki amortyzacyjne z Ustawy z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami, oddają wiernie okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacyjnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana (art. 32 ust. 3 Ustawy o rachunkowości), powodując ewentualną odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Dla środków trwałych o niskiej jednostkowej wartości mniejszej równej 3 500,00 zł stosuje się uproszczony sposób dokonywania odpisów amortyzacyjnych (art. 32 ust. 6 Ustawy o rachunkowości) poprzez dokonywanie zbiorczych odpisów dla grup środków zbliżonych rodzajem i przeznaczeniem lub jednorazowo odpisując wartość tego rodzaju środków trwałych; środki trwałe o niskiej wartości odpisywane są bezpośrednio w koszty w miesiącu przekazania ich do użytkowania.

2.13 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według ceny nabycia.

Kryterium podziału inwestycji na długo- i krótkoterminowe stanowi rok liczony od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

2.14 Zapasy

Ujęcie materiałów i towarów w księgach następuje w cenie nabycia.

W Spółce prowadzone są magazyny materiałów produkcyjnych. Zakupy materiałów produkcyjnych księgowane są na koncie magazynu 311 w cenach nabycia. Materiały kupowane są w ilościach niezbędnych do realizacji bieżących zamówień. Wartość pozostałych materiałów, które nie muszą posiadać „receptury” magazynowej bezpośrednio odnoszona jest w ciężar kont zespołu 4 oraz zespołu 5, służą one do bieżącej i pomocniczej produkcji wyrobów.

Materiały w magazynach wycenia się wg wyceny rozchodów stosując zasadę FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Zapasy na dzień bilansowy wycenia się według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

2.15 Inwestycje krótkoterminowe i środki pieniężne

W ciągu roku obrotowego waluty obce wpływające na dewizowy rachunek bankowy jednostki i do kas walut obcych wycenia się według wg kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień. Rozchód środków pieniężnych wycenia się wg metody FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło). Środki pieniężne w walutach obcych zgromadzone na rachunkach bankowych i kasach podlegają wycenie na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Do celów podatkowych przy rozliczaniu różnic kursowych Spółka przyjęła metodę bilansową. Zgodnie z tą metodą nie wyodrębnia się zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych. Wszystkie naliczone różnice kursowe traktowane są jako zrealizowane.

Kredyty bankowe, zarówno te zaciągnięte w walutach obcych, jak i złotówkowe denominowane kursem obcych walut wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Jeżeli waluty obce pochodzą z własnego bankowego rachunku walutowego jednostki, to przeliczenie na walutę polską walut obcych wpłacanych do kasy, a także na inny rachunek bankowy (np. w celu założenia lokaty na terminowym rachunku bankowym), następuje według tego samego kursu, jaki zastosowano do wyceny wcześniejszej wpłaty tych walut na walutowy rachunek bankowy. Przesunięcie walut obcych z jednego rachunku walutowego na inny, a także do kasy (lub odwrotnie) nie powinno powodować powstawania różnic kursowych, gdyż wartość posiadanych walut nie ulega zmianie zależnie od tego czy znajdują się one na rachunku walutowym bieżącym, czy terminowym bądź czy leżą w kasie walutowej. Rozwiązanie lokaty następuje po takim samym kursie, po jakim wycenione zostały środki przeznaczone na jej utworzenie.

2.16 Należności i zobowiązania

Należności i roszczenia w ciągu roku obrotowego ewidencjonuje się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy należności i roszczenia wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności, o których mowa powyżej, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Odsetki za zwłokę w płatnościach nie występują.

2.17 Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu lub umowy o utworzeniu jednostki.

Kapitał zakładowy spółek kapitałowych, wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.

2.18 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

W pozycji Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe prezentuje się, np.:

- koszty większych (kapitalnych) remontów środków trwałych, a więc nie stanowiących ulepszeń; nie mogą to być koszty remontów bieżących, przeglądów lub konserwacji, koszty przygotowania nowej produkcji, jak np. serii próbnej,
- nakłady na prace rozwojowe, finansowane z budżetu państwa lub ze środków unijnych

Zgodnie z zawartymi umowami dotyczącymi projektów badawczych – spółka poniesione nakłady na koszty bezpośrednie – prowadząc konta analityczne z podziałem na koszty rodzajowe, w pierwszej kolejności zalicza do „kosztów rozliczeń międzyokresowych” i zależnie od terminu trwania umowy prezentuje je w bilansie poz. A „Aktywa trwałe” V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe” lub poz. B. „Aktywa obrotowe” IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Do kosztów pośrednich realizowanych prac badawczych przyjęta jest metoda rachunkowa. W okresie poniesienia nakładów koszty pośrednie pomniejszają wpływ z dofinansowań i stosując metodę rachunkową prezentowane są w pozycji „Rachunku Zysków i Strat” – inne przychody operacyjne.

W pozycji Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentuje się, stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, ale stanowiących koszty dopiero przyszłego roku obrotowego oraz aktywów, stanowiących odpowiednik przychodów objętego sprawozdaniem finansowym roku obrotowego, ale nie będących jeszcze na dzień bilansowy należnościami w rozumieniu prawa.

Do krótkoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się całość lub część kosztów dotyczących następującego po dniu bilansowym roku obrotowego. Mogą to być:

- koszty z istoty swej dotyczące przyszłych okresów, jak np. opłacone z góry na przyszły rok obrotowy, czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty,
- koszty niematerialnej produkcji, a w szczególności koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, które - jeżeli zakończą się powodzeniem - zostaną zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych,
- koszty których jednorazowe odpisanie, ze względu na to, że skutki ich poniesienia dotyczą przyszłych okresów, a zarazem są o znacznej wysokości, co zniekształciłoby wyniki roku ich poniesienia.

Do krótkoterminowych czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów mogą być zaliczone na dzień bilansowy:

- zarachowane zgodnie z zasadą memoriału na dobro konta 75-0 przychody, np. z tytułu niezapadłych odsetek od lokat terminowych lub od udzielonych pożyczek, które nie stanowią jeszcze prawnie należności jednostki,

- zarachowane zgodnie z zasadą memoriału na dobro konta 76-0 przychody, np. z tytułu refakturowania mediów dotyczących poprzedniego okresu zgodnie ze wskazaniem np. liczników wody, do faktur wystawionych w roku następnym,
- VAT naliczony w fakturach dostawców, nie podlegający do czasu spełnienia określonych w przepisach podatkowych warunków odliczeniu od podatku należnego.

Aby uzyskać pewność, że wykazywane jako rozliczenia międzyokresowe koszty lub przychody, które staną się należnością w przyszłych okresach, rzeczywiście spełniają warunki aktywów i przyniosą w następnym roku korzyści ekonomiczne, każdy tytuł rozliczeń poddawany jest weryfikacji.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

1. równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
2. środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na:

1. pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

Takie rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

2. przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

2.19 Zasady rozliczania dofinansowań

Spółka otrzymuje dofinansowania do środków trwałych, a wartości otrzymanych środków ewidencjonowane są na kontach rozliczeń międzyokresowych przychodów. Po przyjęciu do użytkowania środka trwałego, spółka równolegle do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych

majątku trwałego sfinansowanego dofinansowaniem uznaje konta pozostałych przychodów operacyjnych w korespondencji z rozliczanym w ten sposób kontem rozliczeń międzyokresowych przychodów. Spółka takie dofinansowanie wyłącza w nocie podatkowej z podstawy opodatkowania, a koszty amortyzacji sfinansowane tym dofinansowaniem nie stanowią kosztów uzyskania przychodów.

2.20 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysku i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Odroczony podatek stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Spółka od dnia 01-03-2008 rozpoczęła działalność gospodarczą na terenie Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO - PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim.

Na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 z dnia 9 listopada 2005 ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy.

Ewidencja księgowa operacji gospodarczych Spółki prowadzona jest w podziale na działalność zwolnioną z PDOP w TSSE i działalność pozostałą nie zwolnioną.

Zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Spółka nie ujmuje zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności w SSE w wyliczeniu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2.21 Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
2. wynik operacji finansowych,

3. wynik operacji nadzwyczajnych,
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

2.22 Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży związane z działalnością podstawową Spółki, skorygowane o udzielone rabaty, upusty i premie (wypłacone i naliczone).

2.23 Zasady ewidencji i rozliczania kosztów

Ewidencję i rozliczanie kosztów prowadzi się według rodzajów na kontach zespołu 4 i równocześnie według kosztów zgodnie z ich miejscem powstawania na kontach zespołu 5 w korespondencji z kontem 490.

2.24 Rachunek zysków i strat

Sprawozdanie rachunek zysków i strat sporządzane jest w wariantcie kalkulacyjnym.

2.25 Bilans

Bilans sporządza się metodą pełną.

2.26 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

2.27 Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego:

Lp.	Treść	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2013-31.12.2013
1.	Średni kurs na koniec okresu	4,2623	4,1472
2.	Średni kurs okresu	4,1893	4,2110
3.	Najwyższy średni kurs w okresie	4,3138	4,3432
4.	Najniższy średni kurs w okresie	4,0998	4,0671

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

2.28 Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

Wybrane dane finansowe	2014	2013	Kurs 2014	Kurs 2013	2014	2013
	PLN	PLN			EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	20 476 408,74	20 649 049,77	4,1893	4,2110	4 887 787,64	4 903 597,66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 402 445,40	7 076 031,40	4,1893	4,2110	1 766 988,61	1 680 368,42
Zysk (strata) brutto	7 329 540,13	7 061 915,34	4,1893	4,2110	1 749 585,88	1 677 016,23
Zysk (strata) netto	7 288 037,13	6 938 924,34	4,1893	4,2110	1 739 678,98	1 647 809,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 886 086,13	7 097 995,12	4,1893	4,2110	1 166 325,19	1 685 584,21
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 860 600,38	- 1 549 992,92	4,1893	4,2110	- 682 834,93	- 368 081,91
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 513 903,25	- 4 630 474,21	4,1893	4,2110	- 122 670,43	- 1 099 613,92

Przepływy pieniężne netto razem	1 511 582,50	917 527,99	4,1893	4,2110	360 819,83	217 888,39
Aktywa razem	33 225 977,82	28 844 803,60	4,2623	4,1472	7 795 316,57	6 955 247,78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 270 838,72	9 267 860,15	4,2623	4,1472	1 940 463,77	2 234 727,08
Zobowiązania długoterminowe	1 441 261,17	2 548 168,95	4,2623	4,1472	338 141,65	614 431,17
Zobowiązania krótkoterminowe	1 774 418,27	1 959 926,03	4,2623	4,1472	416 305,34	472 590,19
Kapitał własny	24 955 139,10	19 576 943,45	4,2623	4,1472	5 854 852,80	4 720 520,70
Kapitał zakładowy	729 000,00	694 000,00	4,2623	4,1472	171 034,42	167 341,82
Liczba akcji (w szt.)	729 000	694 000			729 000	694 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	9,9973	9,9984	4,1893	4,2110	2,3864	2,3744
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	9,9973	9,9984	4,1893	4,2110	2,3864	2,3744
Wartość księgowa na jedną akcję	34,2320	28,2088	4,2623	4,1472	8,0313	6,8019
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	34,2320	28,2088	4,2623	4,1472	8,0313	6,8019

2.29 Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie

Spółka nie sporządzała sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Spółka dokonała wstępnej weryfikacji obszarów występowania różnic oraz ich wpływu na wartość kapitałów własnych i wyniku finansowego pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR/MSSF.

Spółka zidentyfikowała następujące obszary, w których stwierdzono rozbieżności:

środki trwałe – spółka dokonuje amortyzacji wieczystego użytkowania gruntów. Zgodnie z MSR 16 posiadane przez jednostkę grunty nie podlegają amortyzacji.

Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013	
	Ustawa o rachunkowości	MSR / MSSF	Ustawa o rachunkowości	MSR / MSSF
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	365 925,56	615 059,42	396 678,54	615 059,42

Zmiana ta wpłynęłaby na wynik finansowy w kwocie 30 752,98 zł w okresie 01.01–31.12.2014 oraz w kwocie 30 752,98 tys. zł w okresie 01.01.–31.12.2013 dając 7 318 790,11 zł zysku za okres 01.01.–31.12.2014, 6 969 677,32 zł zysku za okres 01.01.–31.12.2013.

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

GŁÓWNA KSIĘGOWA

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

3 Sprawozdanie finansowe

BILANS NA 31.12.2014 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 745 810,40	12 174 433,51
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 029 346,55	467 890,62
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	848 318,43	451 428,80
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	181 028,12	16 461,82
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 666 094,45	11 011 097,76
1.	Środki trwałe	11 297 539,03	11 011 097,76
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	365 925,56	396 678,54
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 330 925,86	7 428 775,79
	c) urządzenia techniczne i maszyny	2 312 759,42	1 750 495,49
	d) środki transportu	182 280,17	157 100,22
	e) inne środki trwałe	1 105 648,02	1 278 047,72
2.	Środki trwałe w budowie	536 993,46	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	831 561,96	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00

	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 369,40	695 445,13
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	50 369,40	695 445,13

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

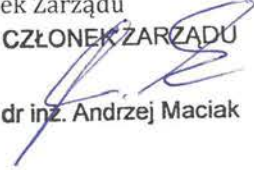
GLÓWNA KSIĘGOWA


mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

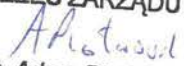
CZŁONEK ZARZĄDU


dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU


dr inż. Adam Piotrowski

BILANS NA 31.12.2014 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
B.	AKTYWA OBROTOWE	19 480 167,42	16 670 370,09
I.	Zapasy	1 935 990,18	1 856 890,69
1.	<i>Materiały</i>	<i>757 899,56</i>	<i>905 733,57</i>
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	<i>201 801,00</i>	<i>13 285,19</i>
3.	<i>Produkty gotowe</i>	<i>886 886,03</i>	<i>813 489,37</i>
4.	<i>Towary</i>	<i>10 254,24</i>	<i>28 308,29</i>
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>	<i>79 149,35</i>	<i>96 074,27</i>
II.	Należności krótkoterminowe	2 419 123,55	1 802 412,23
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	<i>2 419 123,55</i>	<i>1 802 412,23</i>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 716 238,36	1 607 067,20
	- do 12 miesięcy	1 716 238,36	1 607 067,20
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	701 185,55	110 278,72
	c) inne	1 699,64	85 066,31
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 441 934,45	10 875 621,69
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>12 441 934,45</i>	<i>10 875 621,69</i>
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 441 934,45	10 875 621,69
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 441 934,45	10 875 621,69
	- inne środki pieniężne	5 000 000,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 683 119,24	2 135 445,48
AKTYWA RAZEM		33 225 977,82	28 844 803,60

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

GŁÓWNA KSIĘGOWA

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

BILANS NA 31.12.2014 r.

PASYWA		Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 955 139,10	19 576 943,45
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	729 000,00	694 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	16 968 007,16	11 973 924,30
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 29 905,19	- 29 905,19
VIII.	Zysk (strata) netto	7 288 037,13	6 938 924,34
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA i REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 270 838,72	9 267 860,15
I.	Rezerwy na zobowiązania	149 575,03	97 081,93
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 101,00	35 883,93
	- długoterminowa	30 867,61	33 755,25
	- krótkoterminowa	5 233,39	2 128,68
3.	Pozostałe rezerwy	113 401,03	61 198,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	113 401,03	61 198,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 441 261,17	2 548 168,95
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 441 261,17	2 548 168,95
	a) kredyty i pożyczki	1 441 261,17	2 548 168,95
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 774 418,27	1 959 926,03
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 771 700,99	1 957 442,08
	a) kredyty i pożyczki	1 175 853,06	1 136 455,76
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

c) inne zobowiązania finansowe	0,00	153 511,84
- depozyty bankowe	0,00	153 511,84
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	238 133,22	290 889,64
- do 12 miesięcy	238 133,22	290 889,64
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	55 409,90	53 913,60
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	293 565,45	311 441,37
h) z tytułu wynagrodzeń	135,00	300,00
i) inne	8 604,36	10 929,87
3. Fundusze specjalne	2 717,28	2 483,95
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 905 584,25	4 662 683,24
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 905 584,25	4 662 683,24
- długoterminowe	2 146 365,42	2 891 669,81
- krótkoterminowe	2 759 218,83	1 771 013,43
PASYWA RAZEM	33 225 977,82	28 844 803,60

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

GLÓWNA KSIĘGOWA

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT
(wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 476 408,74	20 649 049,77
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 679 675,11	20 063 431,39
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	796 733,63	585 618,38
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 686 226,80	10 452 255,85
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 046 319,03	10 010 772,11
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	639 907,77	441 483,74
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	10 790 181,94	10 196 793,92
D.	Koszty sprzedaży	576 596,27	521 524,90
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 856 568,26	3 061 123,13
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	7 357 017,41	6 614 145,89
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 364 329,63	1 689 880,25
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 949,07	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	1 359 380,56	1 689 880,25
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 318 901,64	1 227 994,74
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 318 901,64	1 227 994,74
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	7 402 445,40	7 076 031,40
J.	Przychody finansowe	321 863,12	434 434,55
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	44 821,17	67 051,44
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	95 522,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	277 041,95	271 861,11
K.	Koszty finansowe	394 768,39	448 550,61
I.	Odsetki, w tym:	82 988,03	159 427,68
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00

II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	311 780,36	289 122,93
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	7 329 540,13	7 061 915,34
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/- M)	7 329 540,13	7 061 915,34
O.	Podatek dochodowy	41 503,00	122 991,00
I.	Podatek dochodowy bieżący	41 430,00	122 911,00
II.	Podatek dochodowy odroczony	73,00	80,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	7 288 037,13	6 938 924,34

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

GŁÓWNA KSIĘGOWA

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	7 288 037,13	6 938 924,34
II.	Korekty razem	- 2 401 951,00	159 070,78
1.	Amortyzacja	1 507 183,87	1 325 326,84
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	531 926,58	668 645,86
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	82 988,03	159 224,67
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 4 949,07	- 95 522,00
5.	Zmiana stanu rezerw	52 493,10	- 13 274,07
6.	Zmiana stanu zapasów	- 79 099,49	617 734,43
7.	Zmiana stanu należności	- 616 711,32	- 435 847,30
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 71 393,22	- 935 826,60
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 2 239 961,45	- 102,33
10.	Inne korekty – korekta z tyt. przeks. amort. na GRANT, różnice w wyceny kredytu BGK, rezerwa emerytalna za 2012	- 1 564 428,03	- 1 131 288,72
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 886 086,13	7 097 995,12
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	24 065,04	165 522,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24 065,04	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	165 522,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	165 522,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	165 522,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	- 2 884 665,42	- 1 715 514,92
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 2 053 103,46	- 1 715 514,92
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości	0,00	0,00

	niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne - zaliczki na środki trwałe w budowie	- 831 561,96	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 860 600,38	- 1 549 992,92
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	7 343 204,41	904 147,17
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 023 218,52	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	150 657,28
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	2 319 985,89	753 489,89
II.	Wydatki	- 7 857 107,66	- 5 534 621,38
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 6 933 060,00	- 3 678 200,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	- 841 059,63	- 533 033,73
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	- 82 988,03	- 159 224,67
9.	Inne wydatki finansowe - zaangażowanie środków - Kredyt Technologiczny (2013)	0,00	- 1 164 162,98
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 513 903,25	- 4 630 474,21
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 511 582,50	917 527,99
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 566 312,76	1 061 989,82
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	54 730,26	144 461,83
F.	Środki pieniężne na początek okresu	10 875 621,69	9 813 631,87
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	12 441 934,45	10 875 621,69
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

*zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic
kursowych – kwota 54 730,26 stanowi nadwyżkę
dodatnich r - c kursowych nad ujemnymi z wyceny
bilansowej rachunków walutowych na dzień 31 - 12 - 2014*

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

GLÓWNA KSIĘGOWA

[Signature]
mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

[Signature]
dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

[Signature]
dr inż. Adam Piotrowski

ZESTAWIENIE ZMIAN w KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 576 943,45	16 346 124,30
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I. a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 576 943,45	16 346 124,30
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	694 000,00	694 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	35 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	35 000,00	0,00
	- emisji akcji	35 000,00	0,00
	- Akcje serii "C"	0,00	0,00
	- Akcje serii "B"	0,00	0,00
	- Akcje serii "D" 35000 szt.	35 000,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	729 000,00	694 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00

	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 973 924,30	8 242 963,49
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 994 082,86	3 730 960,81
a)	zwiększenie (z tytułu)	6 270 864,34	3 730 960,81
	- z podziału zysku (ustawowo) - przeeks. części zysku 2014 zg. z uchwałą nr 11 Akt. Notar. Rep. a 841/2014 z dn. 2015 - 05 - 05 na kapitał zapasowy	5 864,34	3 730 960,81
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- aktualizacji zbytych środków własnych	0,00	0,00
	- z tytułu nadwyżki wartości emisji wyemitowanych akcji serii D nad wartość nominalną	6 265 000,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 276 781,48	0,00
	- podział zysku - wypłata dywidend dla akcjonariuszy	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- z tytułu poniesienia kosztów na emisję akcji serii D	1 276 781,48	
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego - na koniec okresu	16 968 007,16	11 973 924,30
4,1	Kapitał (fundusz) zapasowy z nabycia akcji na początek okresu	0,00	0,00
4.1.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział zysku	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego z nabycia akcji - na koniec okresu	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	16 968 007,16	11 973 924,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5a.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu po zmianie zasad rachunkowości	0,00	0,00

5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zmiany cen rynkowych akcji	0,00	0,00
	- wyceny bilansowej	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- wyceny bilansowej	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- dopłaty wspólników	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zwrotu dopłat wspólników	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 909 019,15	7 409 160,81
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 938 924,34	7 409 160,81
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 938 924,34	7 409 160,81
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- korekta amortyzacji do ST - 164 i 198 - prawa wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	- korekta rezerwa na odprawy emerytalne za 2012	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	6 938 924,34	7 409 160,81
	- podział zysku - wypłata dywidend dla akcjonariuszy	6 933 060,00	3 678 200,00
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	5 864,34	3 730 960,81
	- rezerwa na odprawy emerytalne za 2012	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 905,19	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	29 905,19
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	- korekta błędów podstawowych - zysk/ strata - korekta ubiegłych okresów tyt.	0,00	0,00
	- rezerwa na odprawy emerytalne za 2012	0,00	29 905,19
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział zysku	0,00	0,00
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
	-	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	29 905,19	29 905,19
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 29 905,19	- 29 905,19
8.	Wynik netto	7 288 037,13	6 938 924,34
a)	Zysk netto	7 288 037,13	6 938 924,34
b)	Strata netto	0,00	0,00
c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	24 955 139,10	19 576 943,45
Proponowany podziału zysku netto			
a)	Wypłata dywidendy	3 644 018,57	3 469 462,17
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy	3 644 018,56	3 469 462,17
c)	Przekazanie na kapitał rezerwowy		
d)	Pokrycie straty za lata ubiegłe		
e)	Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy		
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 311 120,53	16 107 481,28

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

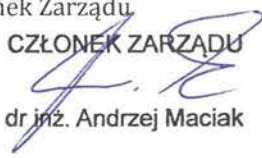
GLÓWNA KSIĘGOWA

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

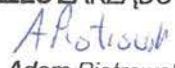


dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU



dr inż. Adam Piotrowski

4 Dodatkowe informacje i objaśnienia do bilansu na 31.12.2014 r.

4.1 Aktywa

4.1.1 Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2013	1 687 017,80		288 179,24		1 975 197,04
Zwiększenia w tym:	818 568,97		191 885,00		1 010 453,97
- zakup			191 885,00		191 885,00
- inne – wytworzone – WNiP	818 568,97				818 568,97
Zmniejszenia					
- inne – likwidacja					
B.Z. 31.12.2014	2 505 586,77		480 064,24		2 985 651,01
Umorzenie					
B.Z. 31.12.2013	1 235 589,00		271 717,42		1 507 306,42
Zwiększenia w tym:	421 679,34		27 318,70		448 998,04
- amortyzacja	421 679,34		27 318,70		448 998,04
- przemieszczenie					
Zmniejszenia					
- inne – likwidacja					
B.Z. 31.12.2014	1 657 268,34		299 036,12		1 956 304,46
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2013					
Zwiększenia					
-					
Zmniejszenia					
-					
B.Z. 31.12.2014					
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2013	451 428,80		16 461,82		467 890,62
B.Z. 31.12.2014	848 318,43		181 028,12		1 029 346,55

4.1.2 Zmiany w stanie środków trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2013	615 059,42	8 385 520,41	5 354 386,17	349 711,79	2 687 906,92	17 392 584,71
Zwiększenia w tym:		163 484,34	926 460,48	84 049,13	258 471,05	1 432 465,00
- ze środków trwałych w budowie						
- zakup		163 484,34	926 460,48	84 049,13	148 533,17	1 322 527,12
- przemieszczenia						
- inne - przyjęcie ze stanu ŚT grantowych					108 240,00	108 240,00
- dowartościowanie					1 697,88	1 697,88
Zmniejszenia w tym:			12 594,11	55 544,97	59 142,63	127 281,71
- sprzedaż				55 544,97	31 622,63	87 167,60
- przemieszczenia						
- likwidacja			12 594,11		27 520,00	40 114,11
- inne - wykup z leasingu						
B.Z. 31.12.2014	615 059,42	8 549 004,75	6 268 252,54	378 215,95	2 887 235,34	18 697 768,00
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2013	218 380,88	956 744,62	3 603 890,68	192 611,57	1 409 859,20	6 381 486,95
Zwiększenia w tym:	30 752,98	261 334,27	364 196,55	58 869,18	424 546,22	1 139 699,20
- amortyzacja	30 752,98	261 334,27	364 196,55	58 869,18	343 366,22	1 058 519,20
- przemieszczenia					81 180,00	81 180,00
Zmniejszenia w tym:			12 594,11	55 544,97	52 818,10	120 957,18
- sprzedaż				55 544,97	25 298,10	80 843,07
- likwidacja			12 594,11		27 520,00	40 114,11
- przemieszczenia						
- inne - korekta, wykup z leasingu						
B.Z. 31.12.2014	249 133,86	1 218 078,89	3 955 493,12	195 935,78	1 781 587,32	7 400 228,97
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2013						
Zwiększenia:						
Zmniejszenia w tym:						
B.Z. 31.12.2014						
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2013	396 678,54	7 428 775,79	1 750 495,49	157 100,22	1 278 047,72	11 011 097,76
B.Z. 31.12.2014	365 925,56	7 330 925,86	2 312 759,42	182 280,17	1 105 648,02	11 297 539,03

4.1.3 Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:

B.Z. 31.12.2014			B.Z. 31.12.2013		
Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto
2 750,00	363 000,00	204 187,50	2 750,00	363 000,00	222 337 50
1 302,00	252 059,42	161 738,06	1 302,00	252 059,42	174 341,04
4 052,00	615 059,42	365 925,56	4 052,00	615 059,42	396 678,54

4.1.4 Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie; nakłady na wytworzone we własnym zakresie nowe technologie

B.Z. 31.12.2013	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów					B.Z. 31.12.2014
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Inne WNI	
Razem, w tym:	2 454 187,54	135 720,55	782 171,57		2 740,00	165 000,00	1 368 555,42
ŚRODKI TRWAŁE w BUDOWIE	968 022,14	135 720,55	782 171,57		2 740,00		
Środki trwałe oddane w następnym okresie	710 911,57		708 171,57		2 740,00		
Rozbudowa - system wentylacji i klimatyzacji	74 000,00		74 000,00				
Rozbudowa LABORATORIUM MBE	183 110,57	135 720,55					47 390,02
WYTWORZONE WNI	489 603,44						489 603,44
opracowanie technologii KAMERA MWIR	393 566,02						393 566,02
opracowanie technologii KAMERY OBSERWACYJNEJ	96 037,42						96 037,42
ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE	831 561,96						831 561,96
KRIO GAZ rurociąg	23 400,00						23 400,00

DEFRACTOMETR	749 387,16						749 387,16
KAPEMA system wentylacji i klimatyzacji	58 774,80						58 774,80
ZAKUPIONE WNIP	165 000,00						
Zakup technologii KNOW-HOW VIGO SL	165 000,00					165 000,00	

W roku obrotowym 2014 poniesiono nakłady na środki trwałe w budowie i na opracowanie we własnym zakresie nowych technologii w kwocie 2 454 187,54 zł, niektóre z nich w tym roku obrotowym rozliczono w całości – przyjęto na stan środków trwałych.

Wykaz poniesionych nakładów prezentuje powyższa tabela.

Do największych zadań poniesionych nakładów na środki trwałe w budowie należą:

- rozbudowa laboratorium MBE – 183 110,57 zł,
- zakup napyłarki próżniowej – 700 700,69 zł,
- zakup technologii KNOW-HOW – 165 000,00 zł,
- koszty opracowania technologii chłodzonych kamer termowizyjnych – 393 566,02 zł,
- koszty opracowania technologii kamer obserwacyjnych – 96 037,42 zł,
- wpłata zaliczki na defractometr - 749 387,16 zł.

4.1.5 Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu:

Spółka na koniec roku 2014 nie posiada nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu.

4.1.6 Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu.

4.1.7 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada takich zobowiązań.

4.1.8 Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Spółka nie posiada inwestycji długoterminowych.

4.1.9 Należności długoterminowe

Spółka nie posiada należności długoterminowych.

4.1.10 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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. Zdarzenia powyższe dotyczą działalności nieobjętej zwolnieniem z podatku dochodowego w TSSE.

4.1.11 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31-12-2014 wynosi 0,00 PLN.

4.1.12 Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W VIGO System S.A. w ramach konsorcjów naukowo przemysłowych realizowane są projekty BR - dofinansowywane ze źródeł budżetu państwa. W roku bieżącym spółka realizuje w ramach NCBiR pięć projektów badawczych, w których występuje jako partner projektu. Tylko zakończenie jednego z nich planowane jest na rok 2016 – w związku z powyższym poniesione nakłady zaprezentowane są w bilansie w pozycji inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne.

Zestawienie poniesionych nakładów przedstawia poniższa tabela:

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		B.Z. 31.12.2014	B.Z. 31.12.2013
	GRANT UNIJNY		127 992,09
1.	HYPERION		127 992,09
	GRANT KRAJOWE – NCB i R		567 453,04
2.	„SENSORMED”		179 196,45
3.	„EDEN”		348 489,28
4.	„INTIR”		39 767,31
5.	„GRAF-TECH”	50 369,40	
	RAZEM	50 369,40	695 445,13

4.1.13 Zapasy

Rodzaj zapasu	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na poczet dostaw	RAZEM
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2013	905 733,57	13 285,19	813 489,37	28 308,29	96 074,27	1 856 890,69
B.Z. 31.12.2014	757 899,56	201 801,00	886 886,03	10 254,24	79 149,35	1 935 990,18
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2013						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
B.Z. 31.12.2014						
Wartość bilansowa						
B.Z. 31.12.2013	905 733,57	13 285,19	813 489,37	28 308,29	96 074,27	1 856 890,69
B.Z. 31.12.2014	757 899,56	201 801,00	886 886,03	10 254,24	79 149,35	1 935 990,18

4.1.14 Zapasy wg okresów zalegania (wg stanu na 31-12-2014)

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Materiały (brutto) elektronika	187 530,91	47 895,72	105 210,32	203 337,65	543 974,60
Materiały (brutto) detektory	158 543,65	36 692,51	3 676,77	15 012,03	213 924,96
Materiały (odpisy)					
Materiały netto	346 074,56	84 588,23	108 887,09	218 349,68	757 899,56
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	201 801,00				201 801,00
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					
Półprodukty i produkty w toku (netto)	201 801,00				201 801,00
Produkty gotowe (brutto)	414 021,45	131 741,19	232 135,13	68 997,76	886 886,03
Produkty gotowe (odpisy)					
Produkty gotowe (netto)	414 021,45	131 741,19	232 135,13	68 997,76	886 886,03
Towary (brutto)	2 720,95			7 533,29	10 254,24
Towary (odpisy)					
Towary (netto)	2 720,95			7 533,29	10 254,24

Towary handlowe znajdujące się w magazynie powyżej 360 dni stanowią ewentualne wymiany w ramach gwarancji akcesoriów sprzedanych towarów.

Materiały znajdujące się w magazynie powyżej 6 miesięcy do 1 roku stanowią zapas dla zabezpieczenia procesów technologicznych. Będą one wykorzystane w następnych okresach obrotowych. Niejednokrotnie jest to związane z tym, iż zakupy następują w takich ilościach, jakie dostawca może sprzedać.

Zapasy materiałów znajdujące się na magazynie ponad 360 dni będą zużyte w następnych latach obrotowych, stanowią one nadwyżkę nad minimalną ilością sprzedawaną przez dostawcę w cenach preferencyjnych.

Zaleganie elementów na magazynach materiałowych spowodowane jest:

- utrzymywaniem elementów wycofanych już z produkcji przez dostawców do celów realizacji serwisu,
- utrzymywaniem 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 360 dni to produkty wytworzone w nadwyżkach w trakcie minimalnej serii procesu technologicznego, które mogą w przyszłości być sprzedane jeżeli będzie na nie indywidualne zapotrzebowanie.

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.

4.1.15 Należności:

Wyszczególnienia	Stan na 31.12.2014			Stan na 31.12.2013		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1. Od jednostek powiązanych						
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
- do 12 miesięcy						
- powyżej 12 miesięcy						
b) inne						
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	2 419 123,55		2 419 123,55	1 802 412,23		1 802 412,23
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	1 716 238,36		1 716 238,36	1 607 067,20		1 607 067,20
- do 12 miesięcy	1 716 238,36		1 716 238,36	1 607 067,20		1 607 067,20
- powyżej 12 miesięcy						
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	701 185,55		701 185,55	110 278,72		110 278,72
c) inne	1 699,64		1 699,64	85 066,31		85 066,31
d) dochodzone na drodze sądowej						
RAZEM	2 419 123,55		2 419 123,55	1 802 412,23		1 802 412,23

4.1.16 Przyczyny zmian w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe.

W spółce nie ma odpisów aktualizujących należności.

4.1.17 Należności krótkoterminowe wg wieku na dzień 31-12-2014.

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0 - 90	90 - 180	180 - 360	powyżej 360	
- od jednostek powiązanych:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)						
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)						
Z tytułu dostaw i usług (netto)						
Pozostałe (brutto)						
Pozostałe (odpisy)						
Pozostałe (netto)						
- od pozostałych jednostek:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	736 351,65	963 621,77	16 043,30	0,00	221,64	1 716 238,36
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)						
Z tytułu dostaw i usług (netto)	736 351,65	963 621,77	16 043,30	0,00	221,64	1 716 238,36
Dochodzone na drodze sądowej (brutto)						
Dochodzone na drodze sądowej (odpisy)						
Dochodzone na drodze sądowej (netto)						
Pozostałe (brutto)						
Pozostałe (odpisy)						
Pozostałe (netto)						

4.1.18 Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych):

Spółka nie posiada

4.1.19 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych:

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2014 (w złotych)	Stan na 31.12.2013 (w złotych)
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	7 441 934,45	10 875 621,69
KASA PLN	4 237,87	3 616,91
1) Kasa	1 820,59	3 616,91
2) Kasa ZFŚS	2 417,28	
KASA WALUTOWA	5 762,90	3 543,69
1) Kasa - dewizy - EUR	5 289,22	1 577,55
2) Kasa - dewizy - GBP	194,44	177,29
3) Kasa - dewizy - USD		1 361,42
4) Kasa - dewizy - CHF	52,64	427,43
5) Kasa - dewizy - SEK	226,60	

RACHUNKI BANKOWE PLN	3 375 209,38	2 759 804,33
1) BGK – PLN – bieżący	499 281,39	200 833,20
2) PKO BP S.A. – PLN – bieżący	63 544,21	16 883,80
3) BNP PARIS BANK – PLN – bieżący	84,31	374,31
4) GETIN BANK – PLN – bieżący	238 780,55	1 701 346,88
5) GETIN BAN – PLN – pomocniczy	250,97	153 511,84
6) mBank SA – PLN – bieżący	2 272 120,72	435 390,33
7) mBank SA – PLN – ZFŚS	14 543,82	2 483,95
8) mBank SA – PLN – pomocniczy proj. bad. SENSORMED		79 438,02
9) mBank SA – PLN – pomocniczy proj. bad. EDEN	136 597,30	146 559,79
10) mBank SA – PLN – pomocniczy proj. bad. INTIR	109 251,72	22 982,21
11) mBank SA – PLN – pomocniczy proj. bad. GRAF - TECH	19 765,56	
12) mBank SA – PLN – pomocniczy proj. bad. HOT	20 988,83	
RACHUNKI BANKOWE WALUTOWE	4 056 724,30	8 108 656,76
1) PKO BP S.A. – waluta – EUR	29 449,47	28 651,35
2) BGK – waluta – EUR	1 729 539,51	1 628 539,79
3) mBank SA – waluta – EUR	2 156 071,37	6 075 113,72
4) mBank SA – waluta – USD	31 401,05	27 612,30
5) mBank SA – waluta – EUR – proj. bad. „EMPHASIS”		163 867,82
6) mBank SA – waluta – EUR – proj. bad. „HYPERION”	104 162,26	182 026,70
7) BGK – waluta – CHF	6 100,64	2 845,08
2. Inne środki pieniężne:		
Środki pieniężne w drodze		
3. Inne aktywa pieniężne:	5 000 000,00	
1) GETIN BANK – PLN – lokata pieniężna	5 000 000,00	
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych		
5. Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (1+2+3+4)	12 441 934,45	10 875 621,69

Przyczyną różnicy pomiędzy zmianą stanu pozycji B.III.1.c. w bilansie, a zmianą tej pozycji wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych są dodatnie różnice kursowe – jako zysk z tyt. różnic kursowych w kwocie 54 730,26 PLN z wyceny bilansowej na 31.12.2014 r.

4.1.20 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą opłaconych z góry polis ubezpieczeniowych, prenumerat, zapłat za faktury zaliczkowe i na koniec okresu wynoszą 89 253,07 PLN.

W ramach konsorcjów naukowo przemysłowych VIGO System realizuje projekty BR:

krajowe – dofinansowane ze źródeł budżetu państwa, oraz realizuje projekty dofinansowywane ze środków UE w ramach działań 7. Programu Ramowego.

Poniesione nakłady na projekty badawcze krajowe wyniosły 1 975 542,17 PLN.

W ramach działania 7 PR:

W Spółce realizowane są następujące projekty badawcze:

„HYPERION” pn. „Szeroko spektralny system rozpoznawania improwizowanych materiałów wybuchowych”.

Czas trwania projektu 2012–2015.

„EMPHASIS” pn. „System wywiadu i szybkiej lokalizacji ukrytej produkcji materiałów wybuchowych”.

Czas trwania projektu 2011–2015.

Końcowe rozliczenie powyższych projektów przedstawione będzie w walucie EUR.

W ramach uczestnictwa w powyższych projektach, wyodrębniona jest ewidencja księgowa w planie kont.

Nazwy kont służące do ewidencji każdego projektu oznaczone są literami „UE”.

Wydatki sfinansowane są w 75% lub w 100% z UE, a 25% kosztów projektów stanowi nakłady własne VIGO System S.A.

Zgodnie z umowami wydatki podzielone są na koszty bezpośrednie i koszty pośrednie zryczałtowane.

Koszty bezpośrednie projektów gromadzone są na kontach „64” rozliczenia międzyokresowe kosztów, a po zakończeniu projektów oraz spełnieniu przez jednostkę warunków, będą mogły być elementem **wartości niematerialnych i prawnych**.

W ramach 7. Programu Ramowego koszty pośrednie stanowią ryczałt 60% poniesionych kosztów bezpośrednich – **finansowanych w 75% z UE**.

Projekt badawczy „HYPERION” – w roku 2014 koszty bezpośrednie wyniosły 90 925,05 PLN, a koszty pośrednie od kosztów bezpośrednich dofinansowanych ze środków UE wyniosły 40 652,14 PLN,
tj. $67\,753,64 \cdot 0,60 = 40\,652,14$ PLN

Projekt badawczy „EMPHASIS” – w roku 2014 koszty bezpośrednie wyniosły 195 999,46 PLN, a koszty pośrednie od kosztów bezpośrednich dofinansowanych ze środków UE wyniosły 87 600,24 PLN,
tj. $146\,000,47 \cdot 0,60 = 87\,600,24$ PLN.

Do kosztów pośrednich zryczałtowanych, realizowanych prac badawczych zastosowana jest przyjęta metoda rachunkowa.

W okresie poniesienia nakładów koszty pośrednie zryczałtowane pomniejszają wpływ z dofinansowań UE i stosując przyjętą metodę rachunkową, prezentowane są w pozycji "Rachunku Zysków i Strat." – Inne przychody operacyjne.

Wpływy dofinansowań otrzymanych na realizację projektów unijnych rozliczane są metodą kasową kursem z dnia otrzymania funduszy.

Poniesione nakłady na w/w projekty badawcze w ramach 7PR UE od początku ich realizacji wyniosły 618 324,00 PLN a w 2014 roku 285 415,51 PLN.

4.1.21 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe		B.Z. 31.12.2014	B.Z. 31.12.2013
1.	Opłacone z góry ubezpieczenia AC; OC	15 963,90	17 521,81
2.	Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	28 959,22	27 532,81
3.	Faktury zaliczkowe	6 481,30	6 000,00
4.	Opłacone z góry prenumeraty; koszty do rozliczenia w nowym okresie	26 694,80	20 447,45
5.	Refaktury dla VIGO SL Sp. z o.o. wystawione w 2015 roku będące przychodem w roku 2014	1 274,40	1 419,01
6.	Koszty emisji akcji serii D – faktury wystawione w 2015 rejestracja akcji i dopuszczenie do obrotu giełdowego w I/2015	9 500,00	
7.	Naliczone odsetki od lokat w GETIN BANK na dzień 31.12.2014 (NP)	379,45	
Nakłady na prace badawczo - rozwojowe MNiSW			
8.	MNiSW – Konsorcjum ITE – UM.0053/R/T00/2010/12 – opracowanie LASERÓW KASKADOWYCH termin XII 2012		580 706,25
9.	NCBiR – Konsorcjum WAT – UM PBS1/BS/2/2012 (1/PBST/27 – 242/2013/WAT – VIGO) – „Detektory HOT o krótkiej stałej czasowej” termin XII/2014	809 801,10	454 423,26
10.	NCBiR – Konsorcjum WAT – UM PBS1/A3/7/2012 OPTOELEKTR.SYST.SENSORMED termin IX/2015	263 401,27	
11.	NCBiR – Konsorcjum WAT – UM PBS2/B3/20/2013 Integracja detektorów podczerwieni INTIR termin XI/2015	358 459,09	
	NCBiR – UM. z ITE – EMITERY i DET. PODCZERW. EDEN – termin VI/2015	543 880,71	
Nakłady na prace badawczo-rozwojowe GRANT UE			
12.	CSEM CENTRE SUISSE ELECTRONIQUE SA – UM. PROJ. BADAWCZEGO GRANT pn. „PLAISIR” – Czujniki plazmonowe w podczerwieni (i 2013)		822 478,50
13.	UM. PROJ. BADAWCZEGO GRANT „EMPHASIS” pn. „ Moduł detekcyjny z detektorem kwadrantowym” (IX 2014)	399 406,86	204 916,40
14.	UM. PROJ. BADAWCZEGO GRANT „HYPERION” pn. „Szeroko spektralny system rozpoznawania improwizowanych materiałów wybuchowych” (VII/2015)	218 917,14	
Razem		2 683 119,24	2 135 445,48

Suma bilansowa Aktywów na dzień 31-12-2014 r. wynosi 33 225 977,82 PLN.

4.2 Pasywa

4.2.1 Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy zgodnie z najlepszą wiedzą spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział%
S FIZAN	C	104 000	104 000	14,27
Józef Piotrowski	A	86 650	86 650	11,89
Janusz Kubrak	A	48 100	48 100	6,60
Jadwiga Nowak	A	42 200	42 200	5,79
Mirosław Grudzień	A	42 200	42 200	5,79
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	A, C, D	37 500	37 500	5,14
Andrzej Maciak	A	34 400	34 400	4,72
Zbigniew Więclaw	A	12 000	12 000	1,65
Pozostali	A, C, D	321 950	321 950	44,15
Razem		729 000	729 000	100,00

4.2.2 Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym:

Jednostka sporządza Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym.

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

Przewiduje się wypłatę w formie dywidendy min. 50% zysku netto. Pozostałą kwotę przewiduje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

Stratę z roku 2012 w wysokości 29 905,19 z tytułu naliczenia rezerwy na poczet odpraw emerytalnych spółka rozliczy na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z kapitału zapasowego zgromadzonego w latach poprzednich.

4.2.4 Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, Wypłata przyszłych wynagrodzeń	Razem
Stan na dzień 31.12.2013 r.		35 883,93	61 198,00	97 081,93
Zwiększenia	73,00	5 555,18	113 401,03 ¹	118 956,21
Wykorzystanie		2 128,68		2 128,68
Rozwiązanie		3 209,43	61 198,00	64 407,43
Stan na dzień 31.12.2014 r.	73,00			
Długoterminowe	73,00	30 867,61		30 940,61
Krótkoterminowe		5 233,39	113 401,03	118 634,42

4.2.5 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową jednostka ustalała aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem z tytułu działalności nieobjętej zwolnieniem na terenie TSSE.

Z tytułu działalności nieobjętej zwolnieniem (poza TSSE) utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 73,00 PLN. Jest to rezerwa z tytułu naliczonych lecz nieotrzymanych na dzień 31.12.2014 odsetek od lokat w GETIN BANKU:

$$10 \times 500\,000,00 \text{ PLN} = (5\,000\,000,00 \times 2,77\%): 365 \text{ dni} \times 154 \text{ dni (czas lokaty)} = 58\,436,62$$

w skali roku 58 436,62: 154 dni = 379,46 (dzień założenia lokaty 30.12.2014) – odsetki naliczono za 1 dzień

$379,46 \times 19\% = 72,10$ w zaokrągleniu **73,00** – **naliczona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

¹ Na kwotę 113 401,03 PLN składają się następujące pozycje:

- rezerwa na premię dla pracowników za 2014 rok wypłacona w roku 2015 (kwota: 103 901,03 PLN) zgodnie z Regulaminem Wynagradzania obowiązującym w Spółce;
- rezerwa na koszty emisji akcji serii D – faktury wystawione w roku 2015 – (kwota: 9 500,00 PLN).

4.2.6 Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe – leasing samochodów osobowych	Inne	Razem
- od jednostek powiązanych:					
B.Z. 31.12.2013					
B.Z. 31.12.2014					
- od pozostałych jednostek:					
B.Z. 31.12.2013	2 548 168,95				2 548 168,95
do 1 roku (2016)					
BGK Kredyt inwestycyjny OŻARÓW(do 09/2016) 9 rat * 20 129,42 * kurs 3,5447 = 642 174,83	642 174,83				642 174,83
BRE BANK SA - kredyt technologiczny (do 06/2018r.)12 rat * 26 635,00= 319 620,00	319 620,00				319 620,00
powyżej 1 roku do 3 lat (2017-2019)					
BRE BANK SA - kredyt technologiczny (do 06/2018r.) 17 rat *26 635,00+ 26 671,34 = 479 466,34	479 466,34				479 466,34
powyżej 3 lat do 5 lat					
powyżej 5 lat					
B.Z. 31.12.2014	1 441 261,17				1 441 261,17

Zobowiązania długoterminowe wykazane w kwocie 1 441 261,17 PLN dotyczą:

- Kredyt inwestycyjny indeksowany kursem waluty CHF

Kwota udzielonego kredytu: **2 219 889,76 CHF** w Banku BGK w Warszawie II Oddział w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00 - 955 Warszawa

Oprocentowanie kredytu określone jest na podstawie stopy LIBOR 3M CHF powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenia:

1. hipoteka ustanowiona jako hipoteka zwykła w kwocie 6.400.000,00 złotych na zabezpieczenie kapitału na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budowli i urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim,
2. hipoteka ustanowiona jako hipoteka kaucyjna do kwoty 922.560,00 złotych na zabezpieczenie spłaty odsetek, prowizji i innych kosztów na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budowli i urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim,
3. weksel własny in blanco do kwoty 4.800.000,00 złotych,
4. pełnomocnictwa (trzy) do rachunków Kredytobiorcy w PKO BP SA,
5. cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
6. pełnomocnictwo do rachunku walutowego w BGK Oddział Warszawa.

Saldo zgodne z harmonogramem spłat wynosi 422 717,83 CHF * 3,5447 = 1 498 407,89 PLN, z czego kwota **642 174,83 PLN** stanowi zobowiązanie długoterminowe.

- Kredyt inwestycyjny technologiczny

Kwota udzielonego kredytu: **3 797 681,25 PLN** w mBank S.A. (wcześniej BRE Bank)
II Oddział Korporacyjny w Warszawie, ul. Senatorska 18, ul. Marynarska 19 a, 02 - 674
Warszawa

Oprocentowanie kredytu określone jest na podstawie stopy WIBOR 1M, powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenia:

1. cesja przyszłej wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz BRE Bank S.A,
2. hipoteka łączna umowna do kwoty 5.696.521,88 zł ustanowiona na dwóch prawach użytkowania wieczystego,
3. weksel na kwotę in blanco.

Saldo zgodne z harmonogramem spłat wynosi 1 118 706,34 PLN, z czego kwota **799 086,34 PLN** stanowi zobowiązanie długoterminowe.

4.2.7 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek:

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2013	B.Z. 31.12.2014	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90 - 180 dni	180 - 360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki	1 136 455,76	1 175 853,06	1 175 853,06				
Kredyt inwestycyjny OŻARÓW - 12 rat * (20 129,42 CHF * 12 rat) * 3,5447 = 856 233,06	816 835,76	856 233,06	856 233,06				
Kredyt technologiczny OŻARÓW - 12 rat * 26 635,00 = 319 620,00	319 620,00	319 620,00	319 620,00				
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
Inne zobowiązania finansowe	153 511,84						
Depozyt bankowy	153 511,84						
Z tytułu dostaw i usług:	290 889,64	238 133,22	226 559,49	11 458,31			115,42
- do 12 miesięcy	290 889,64	238 133,22	226 559,49	11 458,31			115,42
- powyżej 12 miesięcy							
Zaliczki otrzymane na dostawy	53 913,60	55 409,90	55 409,90				
	53 913,60	55 409,50	55 409,90				
Zobowiązania wekslowe							
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	311 441,37	293 565,45	293 565,45				
219 - 01 CIT	21 324,00						
219 - 02 VAT							
219 - 03 PIT	83 940,00	91 991,00	91 991,00				
219 - 04 ZUS	200 459,37	192 044,95	192 044,95				
219 - 05 PFRON	5 718,00	6 419,00	6 419,00				
224 - AG.CELNA FEDEX		3 076,00	3 076,00				
225 - podatek VAT - odłożony		34,50	34,50				
Z tytułu wynagrodzeń	300,00	135,00	135,00				
Inne	10 929,87	8 604,36	8 604,36				
249 - 01 składka PZU	3 300,00						
249 - 013 zajęcie wynagrodzeń - Urz. Skarbowy							
234 - fra za paliwo - zapłata kartą							
Składka TUI	6 624,08	8 269,00	8 269,00				
234 - wydatki za 12/2014 zwrócone w 01/2015	1 005,79	335,36	335,36				
Razem	1 957 442,08	1 771 700,99	1 760 127,26	11 458,31			115,42

4.2.8 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów:

- **Umowa kredytowa BGK** - saldo zgodne z harmonogramem spłat wynosi 422 717,83 CHF * 3,5447 = 1 498 407,89 PLN, z czego kwota **856 233,06 PLN** stanowi zobowiązanie krótkoterminowe.
- **Umowa kredytowa BRE BANK SA** - Saldo zgodne z harmonogramem spłat wynosi 1 118 706,34 PLN, z czego kwota **319 620,00 PLN** stanowi zobowiązanie krótkoterminowe.

4.2.9 Rozliczenia międzyokresowe przychodów:

	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1.	Długoterminowe	2 146 365,42	2 891 669,81
1)	ŚR. PIENIĘŻNE OTRZYMANE NA SFINANSOWANIE NABYCIA LUB WYTWORZENIA ŚR. TRWAŁYCH; WNIP		
	FMIŚP - rozlicz. dofinans. UM.2003/004 - 379/05/04/0014 - HALA (z kwoty 13 800,00)	11 212,49	11 557,49
	PARP - rozlicz. dofinans. SPOWPK/2/7/14/1769 - HALA (z kwoty 100 250,00)	80 617,69	83 123,94
	PARP - rozlicz. dofinans. SPOWPK/2.2.1/14/0155 śr. trwałe (z kwoty 1 071 694,40)	157 099,98	225 499,98
	BGK BRE - rozlicz. dofinans. - UM 30/026/12 PREMIA TECHNOLOGICZNA śr. trwałe (z kwoty 2 004 483,68)	1 521 225,74	1 686 424,11
2)	GRANT UNIJNY		
	CSEM CENTRE SUISSE ELECTRONIQUE SA - UM. PROJ. BADAWCZEGO GRANT pn. „PLAISIR” - czujniki plazmowe w podczerwieni (i2013) wynikiem WNIP - amortyzacja miesięczna 17 400,96	313 254,91	
	T.FORSVARETS FORSKNINGSINSTITUT STOCKHOLM - UM. PROJ. BADAWCZEGO GRANT pn. :HYPERION - szeroko spektralny system rozpoznawania improwizowanych mat. Wybuchowych		263 034,31
3)	PROGRAM BADAŃ STOSOWANYCH - NARODOWE CENTRUM BADAŃ I ROZWOJU		
	NCBiR - um. WAT PBS/1/B5/2/2012 - projekt bad.pn. „SENSORMED” optoelektroniczny system sensorów markerów chorobowych		204 843,09
	NCBiR - um. ITE PBS/1/B5/2/2012 - projekt bad.pn. „EDEN” emiterzy i detektory podczerw. nowej generacji od zastosowań w urz. śladowych ilości zanieczyszczeń		379 072,93
	NCBiR - um. ITE PBS2/B3/2013 - projekt badawczy pn. „INTIR” - Integracja detektorów podczerwieni		38 113,96
	NCBiR 842 - 05-01-05 ITE - um. ULTRASZYBKIE FOTODETEKTORY GRAFENOWE GRAF-TECH (01.2013-02.2016)	57 542,61	
	MNISW - ITE - KONSORCJUM - UM.01053/R/12/2011 - ZASILACZ DO LASERÓW termin XII / 2012 konto 842 - 04 - 02 - amortyzacja miesięczna 1 804,00	5 412,00	

2.	Krótkoterminowe	2 759 218,83	1 771 013,43
1)	ŚR. PIENIĘŻNE OTRZYMANE NA SFINANSOWANIE NABYCIA LUB WYTWORZENIA ŚR. TRWAŁYCH; WNIP		
	FMiŚP – rozlicz. dofinans. UM.2003/004 – 379/05/04/0014 – HALA (z kwoty 13 800,00)	345,00	345,00
	PARP – rozlicz. dofinans. SPOWPK/2/7/14/1769 – HALA (z kwoty 100 250,00)	2 506,25	2 506,25
	PARP – rozlicz. dofinans. SPOWPK/2.2.1/14/0155 śr. trwałe (z kwoty 1 0716 94,40)	68 400,00	68 400,00
	BGK BRE – rozlicz. dofinans. – UM 30/026/12 PREMIA TECHNOLOGICZNA śr. trwałe (z kwoty 2 004 483,68)	165 197,40	165 195,60
	Faktury wystawione w roku 2015 będące kosztem roku 2014	27 043,65	2 857,23
	Przedpłaty krajowe	4 048,85	
3)	MNISW – UMOWA PARTNERSKA z WAT		
	MNISW – ITE – UM. Partnerska opracowanie ZASILACZA do laserów kaskadowych ramach konsorcjum 0053/R/T00/2010/12 (XII/2012) – amortyzacja miesięczna 1 804 * 12 m – cy = 21 648,00	21 648,00	580 706,24
	NCBiR – um. WAT PBS/1/B5/2/2012 – projekt bad.pn. „DETEKTORY HOT” o krótkiej stałej czasowej	605 797,38	52 377,38
	NCBiR – um. ITE PBS2/B3/20/2013 – projekt badawczy pn. „INTIR” INTEGRACJA DETEKTORÓW PODCZERWIENI <i>konto 842 – 05 – 01 – 04</i>	354 331,45	
	NCBiR – um. ITE/PBSI/B3/2/2012/V – projekt badawczy pn. „EDEN” emiter i detektory podczerwieni nowej generacji do zastosowań w urzędz. śladowych ilości zanieczyszczeń <i>konto 842 – 05 – 01 – 03</i>	532 180,92	
	NCBiR – um. WAT PBSI – 1/B5/2/2012 – projekt badawczy pn. „SENSORMED” optoelektroniczny system sensorów markerów chorobowych <i>konto 842 – 05 – 01 – 02</i>	195 371,31	
4)	GRANT UNIJNY		
	TECHNICON FORSCHUNGS – UM KONSORCJUM pn. „MEMFIS ” – opracowanie modułu detekcyjnego spektrometru (VIII 2011)) wynikiem opracowania jest WNiP amortyzacja m-czna = 11 528,42*9 + 11 569,97 = 115 325,75	115 325,75	172 147,40
	CSEM CENTRE SUISSE ELECTRONIQUE SA – UM.PROJ.BADAWCZEGO GRANT pn. „PLAISIR” – czujniki plazmonowe w podczerwieni (i 2013) wynikiem opracowania jest WNiP amortyzacja m-czna = 17 400,96 * 11 + 17 426,04 = 208 836,60	208 836,60	403 073,99
	T.FORSVARETS FORSKNINGSINSTITUT STOCKHOLM – UM.PROJ. BADAWCZEGO GRANT pn. :EMPHASIS” – moduł detekcyjny z detektorem kwadrantowym	235 804,10	323 404,34
	T.FORSVARETS FORSKNINGSINSTITUT STOCKHOLM – um. projektu badawczego GRANT pn. „HYPERION” szeroko spektralny system rozpoznawania improwizowanych materiałów wybuchowych” <i>konto 846 – 1 – 01 – 01</i>	222 382,17	
	RAZEM	4 905 584,25	4 662 683,24

4.2.10 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju):

- Kredyt inwestycyjny indeksowany kursem waluty CHF

Kwota udzielonego kredytu: **2 219 889,76 CHF** w Banku BGK w Warszawie II Oddział w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa.

Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu kredytu wynosi 1 498 407,89 PLN.

Oprocentowanie kredytu określone jest na podstawie stopy LIBOR 3M CHF powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenia:

1. hipoteka ustanowiona jako hipoteka zwykła w kwocie 6.400.000,00 złotych na zabezpieczenie kapitału na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budowli i urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim,
2. hipoteka ustanowiona jako hipoteka kaucyjna do kwoty 922.560,00 złotych na zabezpieczenie spłaty odsetek, prowizji i innych kosztów na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budowli i urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim,
3. weksel własny in blanco do kwoty 4.800.000,00 złotych,
4. pełnomocnictwa (trzy) do rachunków Kredytobiorcy w PKO BP SA,
5. cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości,
6. pełnomocnictwo do rachunku walutowego w BGK Oddział Warszawa.

- Kredyt inwestycyjny technologiczny

Kwota udzielonego kredytu: **3 797 681,25 PLN** w mBank S.A. (wcześniej BRE Bank) II Oddział Korporacyjny w Warszawie, ul. Senatorska 18, ul. Marynarska 19 a, 02-674 Warszawa.

Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu kredytu wynosi 1 118 706,34 PLN.

Oprocentowanie kredytu określone jest na podstawie stopy WIBOR 1M, powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenia:

1. cesja przyszłej wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz BRE Bank S.A,
2. hipoteka łączna umowna do kwoty 5.696.521,88 zł ustanowiona na dwóch prawach użytkowania wieczystego,
3. weksel na kwotę in blanco.

4.2.11 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych:

Weksle in blanco do udzielonych kredytów w banku BGK i BRE – zabezpieczenia kredytów opisane powyżej.

Suma bilansowa Pasywów na dzień 31-12-2014 r. wynosi 33 225 977,82 PLN

4.3 Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

4.3.1 Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Przychody ze sprzedaży	Kraj	Export / WDT	Razem
Elektronika	720 970,55	3 781 420,23	4 502 390,78
Detektory	1 660 581,59	13 469 840,04	15 130 421,63
Pozostałe usługi i sprzedaż	19 659,63	27 203,07	46 862,70
Towary handlowe i materiały	789 028,16	7 705,47	796 733,63
Razem przychody ze sprzedaży	3 190 239,93	17 286 168,81	20 476 408,74

4.3.2 Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) kosztu własnego sprzedaży

	Rok 2014	Rok 2013
Elektronika	3 963 131,37	5 064 206,55
Detektory	8 371 358,59	8 419 977,36
Pozostałe usługi i koszty sprzedaży	25 055,21	22 405,99
Towary handlowe i materiały	759 846,16	528 313,98
Razem koszty	13 119 391,33	14 034 903,88

4.3.3 Przychody rachunkowe za okres: 1.01.2014 do 31.12.2014

	Rok 2014	Rok 2013	Wskaźnik wzrostu/ spadku
Przychody ze sprzedaży produktów	19 679 675,11	20 063 431,39	- 1,91
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	796 733,63	585 618,38	36,05
Pozostałe przychody operacyjne	1 383 445,60	1 689 880,25	- 18,13
Pozostałe przychody finansowe	1 150 124,80	1 943 096,56	- 40,81
Zyski nadzwyczajne			
Razem przychody	23 009 979,14	24 282 026,58	- 5,24

4.3.4 Koszty rachunkowe za okres: 1.01.2014 do 31.12.2014

	Rok 2014	Rok 2013
Koszt własny sprzedanych produktów	9 046 319,03	10 010 772,11
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	639 907,77	441 483,74
Koszty sprzedaży	576 596,27	521 524,90
Koszty ogólne	2 856 568,26	3 061 123,13
Pozostałe koszty operacyjne	1 338 017,61	1 227 994,74
Pozostałe koszty finansowe	1 223 030,07	1 957 212,62
Straty nadzwyczajne		
Razem koszty	15 680 439,01	17 220 111,24

4.3.5 Wynik brutto wynikający z przedstawionych powyżej danych przedstawia się następująco:

za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014:	
przychody	23 009 979,14 zł
koszty	15 680 439,01 zł
wynik brutto	7 329 540,13 zł

4.3.6 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

Nie było odpisów aktualizujących środki trwałe;

4.3.7 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie było odpisów aktualizujących zapasy;

4.3.8 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

W 2014 roku nie zaniechano żadnego rodzaju działalności, ani nie przewiduje się zaniechania w roku następnym.

4.3.9 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

ZYSK / STRATA BRUTTO	7 329 540,13
----------------------	--------------

zmiany podstawy opodatkowania wpływające na wynik brutto:

Zaliczka CENTRE ELECTRONIQUE – GRANT UNIJNY „PLAISIR”	196 416,74
Zaliczka NCBiR – EDEN	175 087,50
Zaliczka NCBiR – INTIR	335 339,00
Zaliczka NCBiR – HOT	593 400,00
Zaliczka NCBiR – GRAF - TECH	60 187,00
Razem otrzymane fundusze zg. z art.17.1.21 i art.17.1.23 UoPDOP	1 360 430,24

Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów:

Różnice trwałe – ujemne (+)

PFRON (Art. 16.ust.1p. 36)	71 680,00
darowizna pieniężna; zapomogi; prezenty (Art. 16 ust.1 p. 14)	3 000,00
odsetki, kary, mandaty budżetowe (Art. 16 ust 1 p.21)	500,00
duplikat FV; koszty bez FV; spisane niedopłaty (Art.16 ust. 1)	941,03
gastronomia + reprezentacja (Art.16 ust. 1 p. 28)	10 372,32
prawo wieczystego użytkowania gruntu – amortyzacja (Art. 16 ust.1 p. 1a)	30 752,98
amortyzacja NKUP – samochodu pow. 20 000 EUR (Art. 16 ust. 1 p.4)	4 584,70
składka z polisy ubezpieczeniowej samochód ponad limit 20 000 EUR (Art. 16 ust. 1 p.49)	100,48
używanie samochodów służbowych do celów prywatnych – ryczałt	22 995,28
rezerwa utworzona na wynagrodzenia – premia BRUTTO za rok 2014 wypłacona będzie w r. 2015 (Art.16 ust 1 p. 57 a)	103 901,03
rozw. rezerwa utworzona na wynagrodzenia – premia BRUTTO za rok 2013 wypłacona w 2014 (Art.16 ust 1 p. 57 a)	- 61 198,00
rezerwa utworzona na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne (Art.16 ust 1 p. 57 a)	5 555,18
rozwiązana rezerwa utworzona na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne (Art.16 ust 1 p. 57 a)	- 5 338,11
Storno wyceny kaucji gwarancyjnej CASCADE naliczonej w 2013	- 5 153,20

Różnice z wyceny kaucji gwarancyjnej CASCADE naliczone w 2014	6 649,50
Amortyzacja środków trwałych – do wysokości dofinansowań PARP	
BUD. LABORATOR. – amortyzacja I-XII (rozliczenie finansowania z dofinansowania PARP)	2 851,25
SYST. KONDYCYJ.POWIETRZA – amortyzacja I-XII – (rozliczenie finansowania z dofinansowania PARP – proj. SPOWKP/2.2.1/14/85 z kwoty 1 071 694.40)	68 400,00
ŚRODKI TRWAŁE – amortyzacja. I-XII – rozliczenie dofinansowania – PREMIA TECHNOLOGICZNA UM.38/026/12 – 4.3 POIG	165 196,57
OT – 488/14 OSCYLOSKOP – amortyzacja po zakończeniu pracy badawczej LASER – X-XII – rozl. zakupionej aparatury, która pozostaje naszym środkiem trwałym zgodnie z umową	81 180,00
Amortyzacja środków trwałych – do wysokości dofinansowań 7 PR UE	
MEMFIS – zminiaturyzowany moduł detekcyjny – kty zakoncz. Proj. Badawczego – amortyzacja	138 341,09
PLAISIR – opr. techn. wz. met. na półprz. – kty zakoncz. Proj. Badawczego – amortyzacja	104 405,77
Koszty pośrednie i inne koszty do prac badawczych – UE	
MEMFIS – zaliczka – GRANT UNIJNY dofinans. kty pośr. ryczałt 60%	
PLAISIR – zaliczka – GRANT UNIJNY dofinans. kty pośr. ryczałt 60%	- 1 759,29
EMPHASIS – zaliczka – GRANT UNIJNY dofinans. kty pośr. ryczałt 60%	86 162,16
HYPERION – zaliczka – GRANT UNIJNY dofinans. kty pośr. ryczałt 60%	35 477,36
GRANTY UNIJNE uj. rce kursowe, różnice w kursach przy rozliczeniu końcowym, kty bankowe	107 028,27
GRANTY UNIJNE dofinans. podat. VAT – bez prawa do odlicz.	11 187,92
Koszty pośrednie i inne koszty do prac badawczych – KRAJ	
NCBIR – UM. z WAT – DETEKTORY HOT – GAWRON – kty posr. zgodnie z umową NKUP	39 980,00
NCBIR – UM. z WAT – SENSORMED – BIELEWCKI (GAWRON) – kty posr. zgodnie z umową NKUP	9 471,78
NCBIR – UM. z ITE – EMETORY i DET. PODCZERW. EDEN – BUGAJSKI(GAWRON) – kty posr. zgodnie z umową NKUP	21 979,51
NCBIR – UM. z ITE – INTIR PBS2/B3/20/2013 – GAWRON – kty posr. zgodnie z umową NKUP	19 121,51
NCBIR – UM.z ITE –GRAF – TECH 13/20/2013 – GAWRON – kty pośr. zgodnie z umową NKUP	2 644,39
GRANTY(kraj) - korekty z tyt. r - c kurs. - - na rach. walutowych	1 556,41

GRANTY(kraj) - rozliczenie dofinansowania - zasilacz do laserów MNiSW UM.1/ITE/0053	472 466,24
BGK - KREDYTY CHF - wycena bilansowa z 2014 NKUP	586 656,84
Razem	2 141 690,97

Różnice przejściowe - ujemne (+)

ZUS - BFPŁ. nieopłacona składka za XII w części finansowanej przez płatnika (Art. 16 ust. i p. 57a)	2 673,44
Razem	2 673,44

Przychody nie zaliczane do podlegających opodatkowaniu:

Różnice trwałe - dodatnie (-)

Rozliczenie dofinansowań do środków trwałych do wysokości amortyzacji	
BUD. LABORATORYJNY - rozliczenie dofinansowania FMIŚP; PARP - do wysokości amortyzacji	2 851,26
Śr. Trwałe - rozliczenie dofinansowania PARP z kwoty 1 071 694,40 - do wysokości amortyzacji	68 400,00
ŚRODKI TRWAŁE - amortyzacja. I-XII - rozliczenie dofinansowania - PREMIA TECHNOLOGICZNA UM.38/026/12 - 4.3 POIG	165 196,57
OT - 488/14 OSCYLOSKOP - amortyzacja po zakończeniu pracy badawczej LASER - X-XII - rozl. zakupionej aparatury, która pozostaje naszym środkiem trwałym zgodnie z umową	81 180,00
Amortyzacja środków trwałych - do wysokości dofinansowań - 7 PR - UE	
ZMINIATURYZOWANY MODUŁ DETEKCYJNY - amortyzacja XI-XII - w części finansowana z dofinansowania MEMFIS z KWOTY 138 354,96	138 341,09
PLAISIR - opr. techn. wz. met. na półprz. - k - ty zakończ. Proj. Badawczego - amortyzacja	104 405,77
Koszty pośrednie i inne przychody do GRANTÓW - UE - NP	
GRANT UNIJNY „PLAISIR” - rozliczenie dofinansowania - koszty pośrednie NP. - ryczałt 60% od kosztów bezpośrednich	- 1 759,29
GRANT UNIJNY „EMPHASIS” - rozliczenie dofinansowania - koszty pośrednie NP. - ryczałt 60% od kosztów bezpośrednich	86 162,16
GRANT UNIJNY „HYPERION” - rozliczenie dofinansowania - koszty pośrednie NP. - ryczałt 60% od kosztów bezpośrednich	35 477,36
Koszty pośrednie i inne przychody do GRANTÓW - KRAJ - NP	
NCBiR - UM. z WAT - HOT - koszty pośrednie zgodnie z umową	39 980,00
NCBiR - UM. z WAT - SENSORMED - koszty pośrednie zgodnie z umową	9 471,78

NCBiR – UM. z ITE – EDEN – koszty pośrednie zgodnie z umową	21 979,51
NCBiR – UM. z ITE – INTIR – koszty pośrednie zgodnie z umową	19 121,51
NCBiR – UM. z ITE – GRAF – TECH – koszty pośrednie zgodnie z umową	2 644,39
GRANTY(kraj) – rozliczenie dofinansowania – zasilacz do laserów MNiSW UM.1/ITE/0053	472 466,24
GRANTY – KRAJ – inne koszty – korekty z tyt. różnic kurs. na rach. walutowych	3 213,21
GRANTY – KRAJ – dod.r - ce kursowe, inne	1 103,17
BGK - KREDYT denominowany kursem CHF - storno wyceny bilansowej 31-12-2013	813 107,69
Razem	2 063 342,41

Różnice przejściowe - dodatnie (-)

Naliczone odsetki od lokaty terminowej w GETIN BANKU	379,45
Razem	379,45

Podstawa opodatkowania z uwzględnieniem różnic trwałych i przejściowych:

Dochód/ strata = 7 329 540,13 + 1 360 430,24 + 2 141 690,97 - 2 063 342,41 + 2 673,44 - 379,45 = 8 770 612,92	8 770 612,92
---	--------------

IV. Dochody (przychody) wolne od podatku	- 7 192 127,38
Dochód w związku z działalnością na terenie TSSE (Art.17 ust.1 p.34 UoPDOP)	- 7 192 127,38
V. Odliczenia od dochodu	- 1 360 430,24
CENTRE ELECTRONIQUE – GRANT UNIJNY „PLAISIR” (Art.17.1 p.23 UoPDOP)	- 196 416,74
NCBiR – GRAF-TECH (Art.17 ust.1 p.21 UoPDOP)	- 60 187,00
NCBiR – EDEN (Art.17 ust.1 p.21 UoPDOP)	- 175 087,50
NCBiR – INTIR (Art.17 ust.1 p.21 UoPDOP)	- 335 339,00
NCBiR – HOT (Art.17 ust.1 p.21 UoPDOP)	- 593 400,00
V. Dochód podlegający opodatkowaniu (zaokr. do pełnego zł) = 8 770 612,92 – 7 192 127,38 – 1 360 430,24 = 218 055,00	218 055,00
VI. Obowiązkowe obciążenia wyniku	41 503,00
a) Należny podatek dochodowy – bieżący 218 055,00 * 0,19	41 430,00

b) Podatek dochodowy od osób prawnych odroczone:	0,00
Podatek odroczone i inne, w tym:	73,00
a) Rezerwa na odroczone podatek	73,00
b) Aktywa z tytułu odroczonego dochodowego	0,00
IX. Wynik finansowy netto = 7 329 540,13 – 41 503,00	7 288 037,13
PDOP - zobowiązanie do Urzędu Skarbowego po odliczeniach: = 41 430,00	41 430,00
PDOP – w RZiS = 41 503,00	41 503,00

W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

Koszty w układzie rodzajowym	Rok 2014	Rok 2013
Amortyzacja	1 507 183,87	1 325 326,84
Materiały i energia	3 616 315,03	3 725 042,16
Usługi obce	915 648,97	1 215 314,32
Wynagrodzenia	6 014 312,65	6 082 640,44
Świadczenia na rzecz pracowników	1 114 459,98	1 086 049,13
Podróże służbowe i ryczałty samochodowe	37 010,55	71 507,06
Podatki i opłaty obciążające koszty	128 795,72	77 825,29
Pozostałe koszty	239 038,03	247 572,88
Razem koszty rodzajowe	13 572 764,80	13 831 278,12
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 989 744,00	- 163 672,23
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży TH (ujawnione w RZiS wersja kalkulacyjna w pozycji: Wartość sprzedanych towarów i materiałów) - (wielkość ujemna)	- 103 537,24	- 74 276,75
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 576 596,27	- 521 524,90
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 2 856 568,26	- 3 061 123,13
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 046 319,03	10 010 772,11

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w bieżącym roku obrotowym wyniosły 1 324 225,00, na środki trwałe w budowie 536 993,46 i na zaliczki na środki trwałe w budowie 831 561,96, planowane na następny rok nakłady wyniosą ok. 2 mln złotych zł. Spółka w bieżącym roku nie poniosła nakładów na ochronę środowiska. Nie planuje się nakładów na ochronę środowiska w roku następnym.

Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe:

Nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne;

Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpił;

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny:

Pozycja bilansowa oraz rachunku zysków i strat	Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
B - Aktywa obrotowe – należności od pozostałych jednostek – z tyt. dostaw i usług	EUR	4,2623	252/A	2014 - 12 - 31
	USD	3,5072	252/A	2014 - 12 - 31
B - Aktywa obrotowe – krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne na rachunkach bankowych	EUR	4,2623	252/A	2014 - 12 - 31
	USD	3,5072	252/A	2014 - 12 - 31
	CHF	3,5447	252/A	2014 - 12 - 31
B - Aktywa obrotowe – krótkoterminowe aktywa finansowe – środki pieniężne na kasa walutowa	EUR	4,2623	252/A	2014 - 12 - 31
	GBP	5,4648	252/A	2014 - 12 - 31
	CHF	3,5447	252/A	2014 - 12 - 31
	SEK	0,4532	252/A	2014 - 12 - 31
B - Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – z tyt. dostaw i usług	EUR	4,2628	252/A	2014 - 12 - 31
B - Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – Kredyt denominowany kursem CHF	CHF	3,5447	252/A	2014 - 12 - 31

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny:

Wyszczególnienie		01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I.	Zysk/ strata netto	7 288 037,13	6 938 924,34
1.	Amortyzacja	1 507 183,87	1 325 326,84
	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	448 998,04	326 954,02
	amortyzacja środków trwałych	1 058 185,83	998 372,82
2.	Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	531 926,58	668 645,86
	Wycena bilansowa kredytu w CHF	586 656,84	813 107,69
	Wycena bilansowa śr. pieniężnych w walucie obcej	- 54 730,26	- 144 461,83
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	82 988,03	159 224,67
	odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		
	odsetki zapłacone od kredytów	82 988,03	159 224,67
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	- 4 949,07	- 95 522,00
	korekty o sprzedane środki trwałe	- 4 949,07	
	zysk ze sprzedaży udziałów		- 95 522,00
5.	Zmiana stanu rezerw	52 493,10	- 13 274,07
6.	Zmiana stanu zapasów	- 79 099,49	617 734,43
7.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	- 616 711,32	- 435 847,30
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 616 711,32	- 435 847,30
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	- 71 393,22	- 935 826,60
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 185 507,76	- 965 327,71
	korekta o zmianę stanu zobowiązań – kredyty	- 39 397,30	- 65 193,92
	korekta o stan zobowiązań z tytułu depozyt bankowy – BZ	153 511,84	94 695,03
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	- 2 239 961,45	- 102,33
	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu	340 302,98	998 739,87
	korekta – inne wpływy – przedpłaty KRAJ	- 110 579,44	- 150 657,28
	korekta – inne wpływy – przedpłaty EKSPORT	- 1 002 488,05	

korekta z tyt. dofinansowań NCBiR - WAT - UM. Konsorcjum PBS1/B5/2/2012 - DETEKTORY „HOT”	- 593 400,00	
korekta z tyt. dofinansowań NCBiR - WAT - UM. Konsorcjum PBS1/A3/7/2012 - OPTOELEKTRON. SYSTEM „SENSORMED”		- 124 820,00
korekta z tyt. dofinansowań NCBiR - ITE - UM. Konsorcjum PBS1/B3/2/2012 - EMITERY i DETEKTORY PODCZERW. NOWEJ GENERACJI „EDEN”	- 175 087,50	- 266 460,45
korekta z tyt. dofinansowań NCBiR - ITE - UM. Konsorcjum PBS1/B3/20/2013 - INTEGRACJA DETEKTORÓW PODCZERWIENI „INTIR”	- 335 339,00	- 40 500,00
korekta z tyt. dofinansowań NCBiR UM. z ITE - GRAF - TECH 13/20/2013	- 60 187,00	
korekta (UE MEMFIS) konto 844 różnice z kursów walut przy rozliczaniu otrzymanych środków finansowych	- 81 519,44	
korekta z tyt. dofinansowań 7 PROGRAM RAMOWY - GRANT UE” PLAISIR”	- 196 416,74	- 272 326,94
korekta (UE PLAISIR) konto 845 różnice z kursów walut przy rozliczaniu otrzymanych środków finansowych	- 25 247,26	
korekta z tyt. dofinansowań 7 PROGRAM RAMOWY - GRANT UE” EMPHASIS”		- 144 077,53
10. Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	- 1 564 428,03	- 1 131 288,72
korekta z tytułu zużycia materiałów na doposażenie sprzedanej kamery ze stanu środków trwałych (konto 761)	- 12 782,76	
korekta z tytułu przeksięgowania kosztów ubezpieczenia samochodu przy jego sprzedaży z konta 640 - 01 - 04 na konto 761 - P - 21 - 01	- 8,68	
korekta z tytułu przeksięgowania amortyzacji na konto 761 LASER - OSCYLOSKOP środki z grantu	81 180,00	
korekta z tytułu przeksięgowania amortyzacji - środki trwałe spółki pracujące w ramach grantów UE	333,37	236,48
korekty z tytułu zysków / strat z lat ubiegłych - naliczenie rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych za 2012 rok		- 29 905,19
korekta z tytułu storna wyceny bilansowej 2013 - KREDYT denominowany kursem CHF	- 813 107,69	- 1 101 620,01
korekta (UE MEMFIS) konto 844 różnice z kursów walut przy rozliczaniu otrzymanych środków finansowych	81 519,44	
korekta (UE PLAISIR) konto 845 różnice w kursów walut przy rozliczaniu otrzymanych środków finansowych	25 247,26	
korekta z tytułu dofinansowań na zakup / wytworzenie WNiP / (UE) PLAISIR	- 818 568,97	
korekta z tytułu dofinansowań na zakup ST / LASER OSCYLOSKOP MNISW - ITE - UM. Konsorcjum UM. 0053/R/T00/2010/12 - ZASILACZ DO LASERÓW KASKADOWYCH	- 108 240,00	

	przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 886 086,13	7 097 995,12
	B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I.	Na wpływy z działalności inwestycyjnej składają się:	24 065,04	165 522,00
	zbycie WNiP / ST	24 065,04	
	zbycie inwestycji / WNiP / ST		165 522,00
II.	Na wydatki z działalności inwestycyjnej składają się:	- 2 884 665,42	- 1 715 514,92
	nabycie WNiP / ST wg wartości bilansowej	- 2 053 103,46	- 1 715 514,92
	inne wydatki inwestycyjne – zaliczki na środki trwałe w budowie	- 831 561,96	
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 860 600,38	- 1 549 992,92
	C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I.	Na wpływy z działalności finansowej składają się:	7 343 204,41	904 147,17
	wpływy netto z emisji akcji na okaziciela serii „D”	5 023 218,52	
	korekta – inne wpływy - przedpłaty na poczet przyszłej sprzedaży KRAJ	110 579,44	150 657,28
	korekta - inne wpływy - przedpłaty na poczet przyszłej sprzedaży EKSPORT	1 002 488,05	
	korekta z tyt. dofinansowań NCBiR – WAT – UM. Konsorcjum PBS1/B5/2/2012 – DETEKTORY „HOT”	593 400,00	
	korekta z tyt. dofinansowań NCBiR – WAT – UM. Konsorcjum PBS1/A3/7/2012 – OPTOELEKTRON. SYSTEM „SENSORMED”		124 820,00
	korekta z tyt. dofinansowań NCBiR – ITE – UM. Konsorcjum PBS1/B3/2/2012 – EMITERY i DETEKTORY PODCZERW. NOWEJ GENERACJI „EDEN”	175 087,50	266 460,45
	korekta z tyt. dofinansowań NCBiR – ITE – UM. Konsorcjum PBS1/B3/20/2013 – INTEGRACJA DETEKTORÓW PODCZERWIENI „INTIR”	335 339,00	40 500,00
	korekta z tyt. dofinansowań NCBiR UM.z ITE – GRAF – TECH 13/20/2013	60 187,00	
	korekta z tyt. dofinansowań 7 PROGRAM RAMOWY – GRANT UE” PLAISIR”	196 416,74	272 326,94
	korekta z tyt. dofinansowań 7 PROGRAM RAMOWY – GRANT UE” EMPHASIS”		144 077,53
	korekta o stan zobowiązań z tytułu depozyt bankowy – BZ	- 153 511,84	- 94 695,03
II.	Na wydatki z działalności finansowej składają się:	- 7 857 107,66	- 5 534 621,38
	wypłacona dywidenda dla akcjonariuszy	- 6 933 060,00	- 3 678 200,00
	spłata kredytów inwestycyjnych	- 841 059,63	- 533 033,73
	zapłacone odsetki od kredytów	- 82 988,03	- 159 224,67

	zaangażowanie środków do KREDYTU TECHNOLOGICZNEGO BRE BANK SA		- 1 164 162,98
	przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 513 903,25	- 4 630 474,21
	przepływy netto	1 511 582,50	917 527,99
	Bilansowa zmiana środków pieniężnych	1 566 312,76	1 061 989,82
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. r - c kursowych (wycena bilansowa)	54 730,26	144 461,83
	Środki pieniężne – początek okresu	10 875 621,69	9 813 631,87
	Środki pieniężne – koniec okresu	12 441 934,45	10 875 621,69

4.4 Inne informacje uzupełniające do sprawozdania finansowego za 2014:

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

	31.12.2014	31.12.2013
Ogółem pracownicy z tego:	65,41	61,79
- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	65,05	61,79
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)		
- uczniowie		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych i bezpłatnych.	0,36	

4.4.2 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno):

Członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenie w wysokości 864 263,44 zł. w tym:

z tytułu pełnienia funkcji w organach: 444 181,85 zł.

z tytułu umowy o pracę: 301 081,59 zł.

z tytułu umów o dzieło: 119 000,00 zł.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie w wysokości 199 248,43 zł. w tym:

z tytułu pełnienia funkcji w organach: 59 948,43 zł.

z tytułu umów o dzieło: 139 300,00 zł. (Pan Waldemar Gawron).

4.4.3 Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty:

Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

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

W roku 2014 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym tego roku obrotowego.

4.4.5 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym z dnia 06-03-2015:

Nie dotyczy.

4.4.6 Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym:

W roku 2014 nie wystąpiły takie zdarzenia.

4.4.7 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:

Nie dotyczy.

4.4.8 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji:

Nie wystąpiły.

4.4.9 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

W roku 2014 spółka nie posiada jednostek powiązanych.

4.4.10 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy:

Spółka nie posiada żadnych jednostek powiązanych.

4.4.11 Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń:

Nie dotyczy Spółki.

4.4.12 Informacje o:

- a) **Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna,**

Nie dotyczy Spółki

- b) **Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a);**

Nie dotyczy Spółki.

4.4.13 W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

Nie dotyczy Spółki.

4.4.14 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinno zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności;

Nie występuje taka niepewność.

4.4.15 W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Nie ma takich informacji.

4.5 Opis najczęściej stosowanych podstawowych wskaźników finansowych dla VIGO System S.A. za rok 2014

4.5.1 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ:

Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące) – pokazuje zdolność firmy do regulowania swoich zobowiązań środkami obrotowymi. Optymalna wartość wskaźnika powinna wynosić $< 1,2$ do $2,0 >$ – w zależności od branży, w jakiej funkcjonuje firma.

W Spółce - **za rok 2014 wskaźnik wynosi 10,98**, co jest charakterystyczne dla przedsiębiorstw innowacyjnych (sprzedających wiedzę). Można przyjąć więc, że dla przedsiębiorstw innowacyjnych wskaźnik płynności bieżącej powinien się kształtować na poziomie $< 2,5 - 5,0 >$.

Dla Spółki wskaźnik ten jest korzystny Spółka jest w stanie regulować swoje zobowiązania.

Wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania bieżące) – obrazuje stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami (bez uwzględnienia zapasów i RMK czynnych) o dużym, wysokim stopniu płynności, mierzy zdolność firmy do spłaty długów w możliwie krótkim przedziale czasowym. Jego wartość powinna się kształtować na poziomie 1 do 1,2 – **za rok 2014 wskaźnik wynosi 9,89**, a więc spółka utrzymuje wysoki stopień swojej płynności. Poziom wskaźnika wskazuje na zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań

4.5.2 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI:

Wskaźnik rentowności aktywów (wynik finansowy netto / stan aktywów) *100 – określa stosunek wielkości wypracowanego zysku netto, do wartości majątku, jak można efektywnie zarządzać swoim majątkiem. Poziom tego wskaźnika powinien osiągać 2 do 6%. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa firmy.

W Spółce - **za rok 2014 wskaźnik wynosi 21,93%**, co oznacza bardzo dobrą kondycję finansową.

Przyjmując porównanie za rok ubiegły (24,06%), wskaźnik utrzymuje się w przedziale poziomu.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (wynik finansowy netto / kapitały własne) *100 – informuje o wielkości zysku, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Im wartość tego wskaźnika jest wyższa, tym sytuacja finansowa firmy jest korzystniejsza.

W przypadku Spółki – **za rok 2014 wskaźnik wynosi 29,20%**, co oznacza utrzymanie dobrej kondycji finansowej Spółki. Porównując rok ubiegły (35,34%), należy stwierdzić, że przy spadku wyniku finansowego netto liczony wskaźnik proporcjonalnie jest niższy, ale i tak wykazuje dobrą rentowność kapitałów własnych.

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (wynik finansowy netto / sprzedaż netto) *100 – wskazuje na dużą możliwość generowania zysku przez jednostkę i dobrą kondycję finansową. Pożądany jest wysoki poziom tego wskaźnika.

W Spółce **za rok 2014 wskaźnik wynosi 35,59%**, wygenerowany wysoki wynik netto (zysk netto) oznacza dobrą kondycję finansową firmy.

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto (wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto) *100 – określa procent marży zysku na sprzedaży w Spółce **za rok 2014 wskaźnik wynosi 52,70%**, co oznacza, iż poziom marży zysku na sprzedaży za okres obrotowy jest utrzymany na bardzo dobrym wysokim poziomie.

4.5.3 WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI (ZADŁUŻENIA):

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania bieżące bez ZFŚS, RMP) / aktywa) *100 – informuje o stopniu zadłużenia jednostki, obrazuje stopień finansowania spółki ze źródeł obcych. Jego poziom powinien oscylować między 57 a 67%.

W Spółce **za rok 2014 wskaźnik wynosi 9,67%**, co oznacza, iż utrzymuje się na niskim poziomie, w porównaniu do roku 2013 (15,62) zmalał o 5,95%. Stopień zadłużenia zmniejszył się ze względu na dużą płynność finansową spółki i bardzo dobrą kondycję finansową.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania bieżące bez ZFŚS; RMP / kapitał własny) *100 – określa stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego.

W Spółce za rok 2014 wskaźnik wynosi 12,89%.

4.5.4 WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI:

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów ((zapasy rok ubiegły + rok bieżący/2*365) / koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów) – informuje o dniach wykorzystania zapasów. Duża wartość wskaźnika zwiększa bezpieczeństwo zachowania ciągłości sprzedaży w przypadku nagłego wstrzymania produkcji.

W przypadku Spółki **za rok 2014 wskaźnik wynosi 71,5 dni**, Stanowi to m.in. wysoką kwotę zapasów materiałowych do produkcji i dalszej sprzedaży wyrobów.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami ((należności z tyt. dostaw i usług ubiegły rok + bieżący rok /2*365) / przychody netto ze sprzedaży) – informuje w jakim okresie czasu spłacane są należności firmy. Niska wartość tego wskaźnika oznacza, że zainwestowane środki szybko się zwracają.

W Spółce za rok 2014 wskaźnik wyniósł 29,6 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług (zobowiązania z tyt. dostaw i usług ubiegły rok + bieżący rok /2 *365 / koszty sprzed. produktów, towarów i materiałów) – informuje o przeciętnym czasie regulowania zobowiązań w jednostce.

W Spółce **za rok 2014 wskaźnik wynosi 10 dni** w porównaniu z rokiem ubiegłym (27,1 dnia) czas regulowania zobowiązań nieznacznie spadł. Zobowiązania spółka reguluje na bieżąco, bez opóźnień.

Ożarów Mazowiecki, dnia 06 marca 2015

sprawozdanie sporządziła:

mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

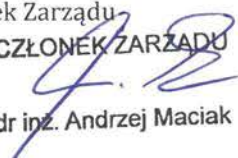
GŁÓWNA KSIĘGOWA


mgr Sylwia Wiśniewska-Filipiak

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

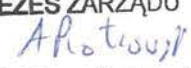
CZŁONEK ZARZĄDU


dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU


dr inż. Adam Piotrowski

5 Sprawozdanie Zarządu z działalności VIGO System S.A. w 2014 roku.

5.1 Charakterystyka Spółki

5.1.1 Podstawowe informacje o spółce

VIGO System Spółka Akcyjna z siedzibą 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.

Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP: 5270207340 i statystyczny numer identyfikacji REGON: 010265179.

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 01-03-2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej 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.

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.

Na działalności w SSE dochód zwolniony z opodatkowania wyniósł w roku 2014 r. 7 192 tys. zł, w 2013 r. 6 228 tys. zł.

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 Polskiej Klasyfikacji Wyrobów i Usług Głównego Urzędu Statystycznego:

- Sekcja D, podsekcja DL, Dział 32,
Klasa 32.10 – Lampy elektronowe i pozostałe elementy elektroniczne,
- 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,
- Sekcja K, Dział 73,
Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

5.1.2 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,
- niższe koszty 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 wykrywalność, 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. W celu poszerzenia asortymentu produktów (w rozumieniu osiągniętych parametrów i możliwych zastosowań) VIGO System równolegle rozwija alternatywną technologię produkcji detektorów w oparciu o supersieci z użyciem technologii MBE (*Molecular Beam Epitaxy*). Detektory wytwarzane w technologii MBE mogą zastępować detektory MCT w zastosowaniach, gdzie konieczne jest zapewnienie wyższej odporności na trudne warunki eksploatacji i wysoką jednorodność parametrów detektorów wieloelementowych. Znajdują m.in. zastosowanie do produkcji niektórych typów macierzy detektorów do badania i obserwacji rozkładu temperatur, wykorzystywanych m.in. w technice wojskowej.

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.

5.1.3 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Spółka VIGO system S.A. nie jest właścicielem żadnych udziałów ani akcji innych podmiotów.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami w Spółce nie występują żadne powiązania organizacyjne ani kapitałowe z innymi podmiotami.

Spółka nie należy bezpośrednio ani pośrednio do innego podmiotu. Nie istnieją podmioty, które spełniałyby warunki definicji podmiotu dominującego wobec Spółki zgodnie z artykułem 4 pkt. 14 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz definicji spółki dominującej wobec Spółki zgodnie z artykułem 4 paragraf 1 ust. 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

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

W 2014 roku Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne i nieruchomości.

5.1.4 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

W 2014 roku spółka przeszła szereg zmian dotyczących zasad zarządzania.

Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5.05.2014 zmienił się Statut Spółki.

8 października 2014 Uchwałą nr 3/08/10/2014 Rady Nadzorczej został uchwalony nowy Regulamin Zarządu.

Teksty wyżej wymienionych uchwał opublikowano na stronie internetowej spółki pod następującym adresem: <http://www.vigo.com.pl/relacje-inwestorskie/spolka/101>

W procesie zarządzania spółką znacząco zwiększyła się rola Rady Nadzorczej.

Dnia 4 września 2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej spółki została podjęta uchwała o odwołaniu dotychczasowego składu Zarządu Spółki w osobach Pana Mirosława Grudnia i Pana Andrzeja Maciaka (uchwała numer 1/04/09/2014).

W dniu 4 września 2014 na nową kadencję Zarządu spółki, która trwa od 4 września 2014 roku do 4 września 2017 roku, Rada Nadzorcza mocą uchwał numer 3/04/09/2014, 4/04/09/2014, 5/04/09/2014 powołała nowy skład Zarządu w osobach:

- Mirosław Grudzień – Prezes Zarządu (uchwała RN numer 3/04/09/2014)
- Adam Piotrowski – Członek Zarządu (uchwała RN numer 4/04/09/2014)

- Andrzej Maciak – Członek Zarządu (uchwała RN numer 5/04/09/2014).

22 grudnia 2014 roku Prezes Zarządu Pan Mirosław Grudzień złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji z dniem 31 grudnia 2014 roku. Na mocy uchwały Rady Nadzorczej o numerze 01/22/12/2014 z dnia 22 grudnia 2014 funkcję Prezesa spółki VIGO System S.A. od dnia 1 stycznia 2015 roku pełni Pan Adam Piotrowski.

Dnia 25 listopada 2014 spółka zadebiutowała na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W związku z przeprowadzoną pierwszą ofertą publiczną spółka przyjęła szereg regulaminów:

- regulamin obiegu informacji poufnych,
- procedury sporządzania raportów bieżących,
- procedury sporządzania raportów kwartalnych,
- procedury sporządzania raportów półrocznych,
- procedury sporządzania raportów rocznych,
- procedurę ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych w odniesieniu do osób mających dostęp do informacji poufnych.

Przyjęto do stosowania zasady ładu korporacyjnego opisane w Dziale III, punkt 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014.

5.1.5 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.

Wynagrodzenia członków Zarządu za ostatni pełny rok obrotowy – 2014 rok

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie (w zł)		
	Z tytułu pełnienia funkcji w organach	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenie z tytułu umów o dzieło
Mirosław Grudzień	226 363,63	0,00	55 000,00
Andrzej Maciak	202 636,64	0,00	32 000,00
Adam Piotrowski	15 454,58 ²	301 081,59	32 000,00

² Powołany w dniu 4 września 2014 r.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej za ostatni pełny rok obrotowy – 2014 rok

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie (w zł)		
	Z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki	Pozostałe	Okres pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
Przemysław Danowski	13 634,78	0,00	01.01 – 31.12.2014
Marta Jackowska	3 818,20	0,00	25.09 – 31.12.2014
Janusz Kubrak	9 600,00	0,00	05.05 – 31.12.2014
Marek Wiechno	9 600,00	0,00	05.05 – 31.12.2014
Zbigniew Więclaw	9 600,00	0,00	05.05 – 31.12.2014
Waldemar Gawron	10 495,45	139 300,00 ³	01.01 – 25.09.2014
Antoni Rogalski	3 200,00	0,00	01.01 – 05.05.2014

5.1.6 Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Nie występują umowy przewidujące rekompensatę dla osób zarządzających w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

5.1.7 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 729 000,00 złotych i dzielił się na 729 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

1. 547 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
2. 147 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
3. 35 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały w pełni opłacone.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkowie Zarządu Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

³ Wynagrodzenie wypłacane z tytułu umów cywilno-prawnych w ramach prowadzonych prac badawczo - rozwojowych

1. Pan Mirosław Grudzień – Prezes Zarządu posiadał 42 200 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 42 200,00 PLN.
2. Pan Andrzej Maciak – Członek Zarządu posiadał 34 400 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 34 400,00 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

1. Pan Janusz Kubrak – Członek Rady Nadzorczej posiadał 48 100 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 48 100,00 PLN.
2. Pan Zbigniew Więclaw – Członek Rady Nadzorczej posiadał 12 000 akcji serii A o łącznej wartości nominalnej 12 000,00 PLN.

5.1.8 Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Spółce nie są znane żadne umowy (w tym również zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.1.9 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

5.1.10 Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Spółka w 2014 roku nie nabywała akcji własnych.

5.1.11 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego.

Spółka sporządza roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z Rozdziałem 5 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości.

5.2 Charakterystyka działalności Spółki

5.2.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

BILANS

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
AKTYWA				
Aktywa trwałe	13 745,8	12 174,4	3 225,0	2 935,6
Wartości niematerialne i prawne	1 029,3	467,9	241,5	112,8
Rzeczowe aktywa trwałe	12 666,1	11 011,1	2 971,7	2 655,1
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,4	695,4	11,8	167,7
Aktywa obrotowe	19 480,2	16 670,4	4 570,3	4 019,7
Zapasy	1 936,0	1 856,9	454,2	447,7
Należności krótkoterminowe	2 419,1	1 802,4	567,6	434,6
Inwestycje krótkoterminowe	12 441,9	10 875,6	2 919,1	2 622,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 683,2	2 135,5	629,5	514,9
SUMA AKTYWÓW	33 226,0	28 844,8	7 795,3	6 955,2
PASywa				
Kapitał własny ogółem	24 955,1	19 576,9	5 854,8	4 720,5
Kapitał zakładowy	729,0	694,0	171,0	167,3
Kapitał zapasowy	16 968,0	11 973,9	3 980,9	2 887,2
Zysk/strata z lat ubiegłych	- 29,9	- 29,9	- 7,0	- 7,2
Zysk/strata netto	7 288,0	6 938,9	1 709,9	1 673,2
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 270,9	9 267,9	1 940,5	2 234,7

Rezerwy na zobowiązania	149,6	97,1	35,1	23,4
Zobowiązania długoterminowe	1 441,3	2 548,2	338,2	614,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 774,4	1 959,9	416,3	472,6
Rozliczenia międzyokresowe	4 905,6	4 662,7	1 150,9	1 124,3
SUMA PASYWÓW	33 226,0	28 844,8	7 795,3	6 955,2
Liczba akcji (szt.)	729 000	694 000	729 000	694 000
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)	34,23	28,21	8,03	6,80

Największą pozycją po stronie aktywów są środki trwałe spółki, których wartość na dzień bilansowy wynosi 12, 666 mln złotych oraz inwestycje krótkoterminowe, których wartość na dzień 31.12.2014 wynosi 12, 442 mln złotych.

Rzeczowe aktywa trwałe w porównaniu do roku 2013 **wzrosły o 15,03%**. Wzrost spowodowany jest poniesionymi nakładami na rozbudowę istniejącej infrastruktury, stworzenie nowego laboratorium MBE, a także ponoszonymi nakładami na opracowanie nowej technologii kamer termowizyjnych (środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie). Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 38,12% majątku Spółki ogółem.

W 2014 Spółka odnotowała także znaczny wzrost stanu wartości niematerialnych i prawnych. W porównaniu z rokiem 2013 wzrost ten **wyniósł 119,98%**.

Sytuacja ta wynika z faktu zakończenia z pozytywnym wynikiem części opracowywanej przez VIGO System S.A. projektu pracy badawczej finansowanej z środków Unii Europejskiej w ramach 7 Programu Ramowego pt. "Czujniki plazmonowe w podczerwieni (PLASmonic Innovative sensing in the IR)". Wynikiem realizacji projektu jest opracowanie technologii otrzymywania wzorów metalicznych na półprzewodniku. Technologia wytwarzania jest ściśle ustalona. Koszty prac rozwojowych na podstawie prowadzonej dokumentacji księgowej są wiarygodnie określone. Techniczna przydatność produktu została udokumentowana i została podjęta decyzja o używaniu technologii do wytwarzania produktów Wydziału Detektorów. Poniesione koszty prac rozwojowych zostaną pokryte spodziewanymi przychodami ze sprzedaży produktów, w skład których wchodzi wynik projektu.

Powstała wartość niematerialna i prawna w kwocie 818 568,97 PLN będzie amortyzowana przez okres 36 miesięcy.

Wdrożenie produkcyjne nastąpiło w dniu 30.06.2014, a amortyzacja naliczana jest od 01.07.2014 do 30.06.2017.

Dofinansowanie ze środków budżetowych w ramach 7 PR: 242 777,00 EUR (977 148,37 PLN). Koszt realizacji projektu: 317 284,77 EUR (1 309 710,35 PLN). Koszty bezpośrednie związane z realizacją projektu przyjętego na stan WNI: 818 568,97 PLN.

Na dzień 31.12.2014 roku majątek obrotowy firmy wynosi 19,48 mln złotych i w porównaniu do roku poprzedniego **wzrósł o 16,86%**.

Zapasy wyrobów gotowych, półproduktów, materiałów produkcyjnych i towarów handlowych nieznacznie wzrosły w porównaniu z rokiem 2013.

W porównaniu z 2013 stan należności krótkoterminowych **wzrósł o 34,22%**.

Znaczącą pozycję w należnościach krótkoterminowych w roku 2014 stanowią należności z tytułu podatków i dotacji w postaci należnego zwrotu podatku od towarów i usług związanego z zakupami ponoszonymi na nowe środki trwałe, inwestycje i środki trwałe w budowie. Dynamika zmiany wynosi 692,57% w porównaniu do roku 2013, a udział w majątku obrotowym spółki to 3,51%).

Wzrost inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych zdeponowanych w kasie i na rachunkach bankowych) jest efektem zarówno wpływu środków z emisji akcji serii „D”, jak i oszczędnej polityki finansowej spółki.

W porównaniu do roku 2013 inwestycje krótkoterminowe w 2014 roku **wzrosły o 14,40%** i stanowią one 37,45% ogółu majątku spółki.

Dość znaczącą pozycję w aktywach obrotowych spółki stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, których wartość na dzień 31.12.2014 wynosi 2,68 mln złotych.

Pozycja ta w porównaniu z rokiem 2013 nieznacznie wzrosła.

Spowodowane jest to faktem przeniesienia ujawnionych w 2013 w bilansie pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na krótkoterminowe w 2014 ze względu na zbliżające się terminy zakończenia obecnie prowadzonych, niektórych prac badawczo-rozwojowych.

W krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych aktywowane są koszty prowadzonych prac badawczo - rozwojowych, których rozliczenie nastąpi w przyszłych okresach.

PASYWA

Kapitał własny spółki wzrósł z 19, 577 mln złotych w 2013 roku do 24, 955 mln złotych w 2014 roku.

Zmiana ta spowodowana jest faktem emisji akcji serii „D” (35 000 sztuk).

W związku z tym kapitał zakładowy wzrósł o 35 000,00 złotych, a nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji pomniejszona o koszty emisji została przeniesiona na kapitał zapasowy spółki. Spółka w związku z tym zanotowała 27,47% wzrost kapitału własnego ogółem. Do tego wzrostu przyczyniło się również **zwiększenie o 5% zysku netto** firmy za 2014 w porównaniu z rokiem 2013.

Biorąc za podstawę stan zobowiązań na 31.12.2013 roku w roku 2014 zobowiązania spółki zmniejszyły się w stopniu umiarkowanym.

Spadek ten spowodowany jest zarówno terminową spłatą zaciągniętych w latach poprzednich kredytów inwestycyjnych, jak i bieżących zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zakupu towarów i usług, brakiem jakichkolwiek opóźnień w opłacaniu wszelkich zobowiązań podatkowych.

Największą pozycją w dziale zobowiązań są rozliczenia międzyokresowe przychodów. Ujęte są tutaj wszystkie otrzymane transze dofinansowań do prac badawczo-rozwojowych, nad którymi pracuje spółka. Środki te zostaną rozliczone w momencie zakończenia poszczególnych prac po wcześniejszym otrzymaniu zaakceptowanych przez wszystkie strony umów protokołów.

Jedną z istotniejszych kwot w rozliczeniach międzyokresowych przychodów jest otrzymana w 2013 roku premia technologiczna w ramach umowy z bankiem BGK UM.38/026/12 – program 4.3 POIG

Fundusz Kredytu Technologicznego, rozliczana równolegle z amortyzacją środków trwałych, które zostały objęte tą pomocą.

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu obowiązującego na dany dzień bilansowy, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski:

- rok 2013 - 4,1472
- rok 2014 - 4,2623

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014 roku zamknęła się kwotą 33, 226 mln złotych, co stanowi wzrost o 15,19% w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2013 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży	20 476,4	20 649,0	4 887,8	4 903,6
Wynik brutto ze sprzedaży	10 790,2	10 196,8	2 575,7	2 421,5
Wynik na sprzedaży	7 357,0	6 614,1	1 756,1	1 570,7
Wynik operacyjny	7 402,4	7 076,0	1 767,0	1 680,4
Wynik na działalności gospodarczej	7 329,5	7 061,9	1 749,6	1 677,0
Wynik brutto	7 329,5	7 061,9	1 749,6	1 677,0
Wynik netto	7 288,0	6 938,9	1 739,7	1 647,8
Liczba akcji (szt.)	729 000	694 000	729 000	694 000
Zysk zannualizowany	7 288,0	6 938,9	1 739,7	1 647,8
Zannualizowany zysk na 1 akcję (zł)	10,00	10,00	2,39	2,37

W roku 2014 Spółka osiągnęła przychód ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów w wysokości 20, 476 mln złotych. Zanotowano nieznaczny spadek sprzedaży w stosunku do roku 2013. Należy jednak zauważyć, że pomimo spadku poziomu sprzedaży w tym roku obrotowym spółka osiągnęła wyższy wynik netto niż poprzednio. Znacząco poprawił się wynik na sprzedaży dzięki znacznemu zmniejszeniu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i kosztów ogólnozakładowych firmy.

Pomimo zwiększenia ilości akcji w kapitale zakładowym zachowany został ten sam poziom zysku na jedną akcję co w roku 2013 – 10,00 zł.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 886,0	7 098,0	1 166,3	1 685,6
Zysk (strata) netto	7 288,0	6 938,9	1 739,5	1 647,8
Korekty razem	- 2 402,0	159,1	- 573,4	37,8
Amortyzacja	1 507,2	1 325,3	359,8	314,7
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	531,9	668,6	127,0	158,8
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	83,0	159,2	19,8	37,8
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	- 5,0	- 95,5	- 1,2	- 22,7
Zmiana stanu rezerw	52,5	- 13,3	12,5	- 3,2
Zmiana stanu zapasów	- 79,1	617,7	- 18,9	146,7
Zmiana stanu należności	- 616,7	- 435,8	- 147,2	- 103,5
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 71,4	- 935,8	- 17,0	- 222,2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 2 240,0	0,0	- 532,7	0,0
Inne korekty	- 1 564,4	- 1 131,3	- 373,4	- 268,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 860,6	- 1 550,0	- 682,8	- 368,1
Wpływy	24,1	165,5	5,8	39,3
Wydatki	- 2 884,7	- 1 715,5	- 688,6	- 407,4
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 2 053,1	- 1 715,5	- 490,1	407,4
Inne wydatki inwestycyjne	- 831,6	0,0	- 198,5	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 513,9	- 4 630,5	- 122,7	- 1 099,6
Wpływy	7 343,2	904,1	1 752,8	214,7
Wpływy netto z emisji akcji	5 023,2	0,0	1 199,0	0,0
Inne wpływy finansowe	2 320,0	904,1	553,8	214,7
Wydatki	- 7 857,1	- 5 534,6	- 1 875,5	- 1 314,4
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 6 933,0	- 3 678,2	- 1 654,9	- 873,5
Spłaty kredytów i pożyczek	- 841,1	- 533,0	- 200,8	- 126,6
Odsetki	- 83,0	- 159,2	- 19,8	- 37,8
Inne wydatki finansowe	0,0	- 1 164,2	0,0	- 276,5
Przepływy pieniężne netto	1 511,5	917,5	360,8	217,9

Przepływy pieniężne netto razem w analizowanym okresie były dodatnie i wynosiły 1,512 mln złotych, wobec 0,918 mln złotych w roku 2013. Na wzrost wartości środków pieniężnychłożyło się dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej oraz ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w analizowanym okresie wynosiły 4,886 mln złotych wobec 7,098 mln złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Najistotniejsze znaczenie dla wartości wygenerowanych przepływów z działalności operacyjnej miały:

- zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych (związanych z aktywowaniem kosztów prac badawczo-rozwojowych i otrzymanymi na te cele środkami z obcych źródeł),

- zmiana stanu wpływów z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy krajowe i zagraniczne,
- wyksięgowanie naliczonych na dzień 31.12.2013 różnic z przeszacowania kredytu w banku BGK denominowanego kursem franka szwajcarskiego,
- przyjęcie na stan wartości niematerialnych i prawnych pozytywnego wyniku pracy PLAISIR i na stan środków trwałych aparatury z grantu LASER.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wynosiły - 2, 861 mln złotych. Najważniejszą pozycję stanowią tu wydatki związane z realizacją inwestycji budowy laboratorium MBE, zakupu specjalistycznego sprzętu, nakłady poniesione na opracowanie nowych technologii, a także wydatki na środki trwałe w budowie.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej również wykazują saldo ujemne - 0, 514 mln złotych. Najistotniejszą pozycją z uwagi na saldo przepływów z działalności finansowej stanowiły wpływy z emisji akcji serii D przeprowadzonej w roku 2014, a także wydatki związane z wypłatą dywidendy za 2013 dla akcjonariuszy i spłata kredytów inwestycyjnych.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego:

- rok 2013 - 4,2110
- rok 2014 - 4,1893.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał własny na dzień 31.12.2014 roku zamknął się kwotą 24, 955 mln złotych, co stanowi **wzrost o 27,47%** w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2013 roku. Zmiana wartości kapitału własnego Spółki jest wynikiem pozyskania środków brutto 6, 3 mln złotych z emisji akcji serii D przeprowadzonej w 2014 roku.

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Zgodnie z realizowaną w VIGO System strategią, głównymi obszarami rozwoju spółki w najbliższych latach będą:

- poszerzanie asortymentu detektorów promieniowania podczerwonego wytwarzanych z zastosowaniem, rozwijanej w spółce od szeregu lat, technologii MOCVD oraz poszerzanie bazy klientów.
- oddanie do użytku nowego laboratorium i uruchomienie produkcji detektorów w oparciu o technologię MBE.

Realizując umowę z Wojskową Akademią Techniczną, VIGO System odda do użytkowania w 2015 r. laboratorium do badań oraz produkcji detektorów z wykorzystaniem technologii MBE. Po

zakończeniu inwestycji spółka będzie dysponowała dwiema najbardziej zaawansowanymi technologiami wytwarzania detektorów.

Technologie MOCVD oraz MBE pozwalają na produkcję detektorów fotonowych o najwyższych możliwych parametrach, które mogą być elastycznie dostosowywane do indywidualnych potrzeb klientów. Urządzenia wyprodukowane z ich wykorzystaniem, dzięki rozwojowi tych technologii znajdują coraz szersze zastosowania. Powyższe czynniki sprawiają, że liczba detektorów produkowanych przy użyciu technologii MOCVD i MBE w najbliższych latach będzie rosła, a tym samym oznacza to pozytywne perspektywy dla dalszego rozwoju spółki.

- zwiększenie udziału w sprzedaży modułów detektorów podczerwieni

Aktualnie moduły detekcyjne (urządzenia zawierające detektor podczerwieni oraz elektronikę niezbędną do jego obsługi) spółka oferuje głównie do zastosowań w kolejnictwie (sprawdzanie stanu zespołów jezdnych kolei dużych prędkości). Podejmowane są działania mające na celu poszerzenie asortymentu oferowanych modułów do innych zastosowań.

- rozwój systemów termowizyjnych do zastosowań obronnych.

Spółka kontynuuje prace nad rozwojem systemów termowizyjnych, przeznaczonych głównie do zastosowania w bezałogowych obiektach latających (dronach). Jednocześnie w spółce prowadzone są prace związane z opracowaniem kamer dalekiego zasięgu, z wykorzystaniem chłodzonych macierzy detektorów.

- realizacja prac badawczo-rozwojowych.

Na przełomie 2014 i 2015 roku Spółka przystąpiła do kolejnych projektów badawczych, realizowanych przez międzynarodowe konsorcja, dofinansowanych przez Komisję Europejską:

- Projekt MIREGAS – Programmable Multi-Wavelength Mid-IR Source for Gas Sensing (Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów. Realizacja projektu rozpoczęła się 1 stycznia 2015 roku.
- CHEQUERS – Compact High Performance Quantum Cascade Laser Sensors (Kompaktowe wysoko efektywne czujniki do laserów kaskadowych). Realizacja projektu rozpocznie się 1 marca 2015 roku. Oba ww. projekty realizowane są w ramach Programu Horizon 2020. Horizon 2020 to największy mechanizm finansowania badań naukowych w Europie, finansujący działania wspierające idee Innowacyjnej Unii w Europie 2020, inicjatywa ma na celu zapewnienie konkurencyjności Europy w świecie. W zakresie swoich badań i innowacji ma przyczynić się do wzrostu gospodarczego i zwiększenia zatrudnienia w państwach Unii Europejskiej.

5.2.2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Jednym z istotnych zdarzeń, które miało znaczący wpływ na wynik finansowy roku 2014 była jednorazowa likwidacja wyrobów gotowych na kwotę 728 tys. złotych. Przeprowadzono wnikliwe

badania wyrobów zgromadzonych będących na stanie aktywów spółki. W procesie tym stwierdzono, że niektóre wyroby są przestarzałe technicznie w stosunku do aktualnych wymagań stawianych przez rynek. Część z nich, podczas modernizacji uległo trwałemu uszkodzeniu co spowodowało brak opłacalności dalszego procesu modernizacji. Zdarzenie to związane było z utylizacją zwrotów oraz niesprzedanych produktów.

Istotny wpływ na osiągnięte wyniki miały również działania angażujące Zarząd oraz grupę pracowników VIGO System w różnorodne działania związane z procesem do IPO.

Istotnym wydarzeniem mającym wpływ na dalszy rozwój Spółki była zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu. W związku z zaplanowanym przejściem na emeryturę, dnia 31.12. 2014 r. ze sprawowanej funkcji ustąpił Pan Mirosław Grudzień. Począwszy od dnia 01.01.2015 na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Adam Piotrowski.

5.2.3 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	2014	Ilość sprzedanych sztuk	Udział w sprzedaży ogółem	2013	Ilość sprzedanych sztuk	Udział w sprzedaży ogółem
Przychody ze sprzedaży	20 476 408,74	5 646	100,00%	20 649 049,77	4 946	100,00%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	19 679 675,11	5 297	96,11%	20 063 431,39	4 713	97,16%
WYROBY	19 323 076,15	5 225	96,37%	19 289 928,07	4 589	93,42%
- detektory	16 588 725,49	4 330	81,01%	15 701 999,64	3 747	76,04%
- przedwzmacniacze	1 859 750,40	837	9,08%	1 971 999,96	756	9,55%
- kamery termowizyjne	771 317,56	40	3,76%	1 544 979,45	76	7,48%
- pozostałe wyroby	103 282,70	18	0,50%	73 949,02	10	0,35%
USŁUGI	356 598,96	72	1,74%	773 503,32	124	3,75%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	796 733,63	349	3,89%	585 618,38	233	2,84%
- ze sprzedaży towarów	743 783,67	254	3,63%	548 544,25	184	2,66%
- ze sprzedaży usług do towarów	45 244,49	35	0,22%	35 638,63	35	0,17%
- ze sprzedaży materiałów	7 705,47	60	0,04%	1 435,50	14	0,01%

5.2.4 Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.

Ze względu na wysoki poziom stosowanej technologii produkty VIGO System znajdują odbiorców na całym świecie. Analogicznie jak w latach ubiegłych, również w roku 2014 zdecydowana większość przychodów Spółki (84%) pochodziła z eksportu – głównie do krajów Unii Europejskiej, USA & Kanady oraz krajów dalekiego wschodu (Japonia, Chiny).

Największy udział w sprzedaży przypadł na aplikacje w przemyśle 41%. Aplikacje związane z bezpieczeństwem taboru kolejowego stanowiły 27%, zastosowania związane z branżą B&R 15%, techniki wojskowe 14% i medyczne 3%.

Najwięksi odbiorcy:

- Progress Rail Inspection & Information Systems (Włochy)

Udział w przychodach VIGO System w 2014 r. – ok 22%

Brak formalnych powiązań z VIGO System.

- Boston Electronics Corporation (USA)

Udział w przychodach VIGO System w 2014 r. – ok 13%

Brak formalnych powiązań z VIGO System.

W okresie 01.01.2014 – 31.12.2014 wartość obrotów z żadnym z dostawców nie przekroczyła 10% przychodów Spółki.

5.2.5 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Poniżej opisano istotne umowy zawarte przez Spółkę dotyczące istotnych praw lub obowiązków Spółki.

Za znaczące umowy zostały uznane umowy, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Spółkę działalności, wśród których wyodrębniono:

1. umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki w przypadku, gdy ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki,

2. istotne umowy zawierane w normalnym toku działalności Spółki, które nie spełniają kryterium finansowego wskazanego w pkt 1 powyżej, jednakże mają charakter istotny dla działalności operacyjnej Spółki, gdyż, zdaniem Spółki, mają kluczowy wpływ na wizerunek Spółki oraz
3. istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności Spółki, w szczególności istotne umowy finansowe, umowy inwestycyjne oraz umowy współpracy handlowej.

UMOWY KREDYTOWE

Umowa kredytowa zawarta z BRE Bank S.A. z dnia 12 kwietnia 2012 roku

Umowa została zakwalifikowana przez Spółkę jako umowa zawierana w normalnym toku działalności Spółki, jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółka zawarła z BRE Bank S.A. (obecnie mBank S.A.) umowę kredytową, której przedmiotem jest udzielenie inwestycyjnego kredytu technologicznego Spółce w wysokości 3.797.681,25 złotych, który przeznaczony jest na sfinansowanie inwestycji technologicznej.

Oprocentowanie kredytu określonej jest na podstawie WIBOR 1M, powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczeniem wierzytelności BRE Bank S.A. z tytułu zawartej umowy są:

- cesja przyszłej wierzytelności Kredytobiorcy w stosunku do Banku Gospodarstwa Krajowego na rzecz BRE Bank S.A.,
- hipoteka łączna umowna do kwoty 5.696.521,88 zł ustanowiona na dwóch prawach użytkowania wieczystego
- weksel in blanco.

Spółka zobowiązała się między innymi do:

- dobrowolnego poddania się egzekucji,
- nie zawierania umów będących w sprzeczności z umową stron,
- nie obciążania aktywów stanowiących zabezpieczenie Banku, na rzecz innych właścicieli,
- zakończenia realizacji projektu i rozpoczęcia produkcji lub świadczenia usług wynikających z inwestycji technologicznej do 31 marca 2013 roku.

Kredyt został udostępniony do wykorzystania od 12.04.2012 r. do 31.03.2013 r. (ostateczny termin wykorzystania kwoty kredytu). Spłata odbywa się w 63 ratach miesięcznych z terminem spłaty ostatniej raty przypadającym na dzień 29.06.2018 r.

Umowa kredytowa zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w Warszawie w dniu 28 września 2006 roku.

Umowa została zakwalifikowana przez Spółkę jako umowa zawierana w normalnym toku działalności Spółki, jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytową, której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu inwestycyjnego indeksowanego kursem waluty w wysokości 5.000.000 złotych, który przeznaczony jest na sfinansowanie budowy budynku produkcyjno-technologicznego oraz administracyjno-laboratoryjnego.

Oprocentowanie kredytu określone jest na podstawie LIBOR CHF powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu zawartej umowy są:

- hipoteka ustanowiona jako hipoteka zwykła w kwocie 4.800.000,00 złotych na zabezpieczenie kapitału na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budowli i urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim,
- hipoteka ustanowiona jako hipoteka kaucyjna do kwoty 610.560,00 złotych na zabezpieczenie spłaty odsetek, prowizji i innych kosztów na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budowli i urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim,
- weksel własny in blanco do kwoty 4.800.000,00 złotych,
- trzy pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorcy w PKO BP SA,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budowy,
- cesja praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości.

Spółka zobowiązała się między innymi do:

- dobrowolnego poddaniu się egzekucji,
- ubezpieczenia przedmiotu zabezpieczenia
- udzielenia Bankowi Gospodarstwa Krajowego pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bieżącym w celu zaspokojenia roszczeń wynikających z niniejszej umowy.

Kredyt został udzielony na okres 120 miesięcy od 28 września 2006 roku do 27 września 2016 roku.

INNE UMOWY

Umowa o dofinansowanie zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z dnia 19 października 2012 roku.

Umowa została zakwalifikowana przez Spółkę jako umowa zawierana w normalnym toku działalności Spółki, jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o dofinansowanie w ramach działania 4.3 „Kredyt technologiczny” osi priorytetowej 4 „Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007 – 2013”. Dofinansowanie udzielone zostało na realizację projektu „Stworzenie zdolności produkcyjnych dla wdrożenia produkcyjnego nowych wyrobów - urządzeń optoelektronicznych”.

Całkowity koszt realizacji projektu przez Spółkę wynosi 5.609.244,46 zł, natomiast kwota kwalifikująca się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją projektu wynosi 5.012.181,76 zł. Wszelkie wydatki wykraczające poza powyższy zakres zostały potraktowane jako wydatki niekwalifikujące się oraz zwiększające wkład własny Spółki.

Bank Gospodarstwa Krajowego zobowiązał się udzielić dofinansowania na realizację projektu do wysokości 2.004.872,70 zł, w tym 15% kwoty dofinansowania, co stanowi 300.730,91 zł, w formie dotacji celowej oraz 85% kwoty dofinansowania, co stanowi 1.704.141,79 zł, w formie płatności z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia. Rozwiązanie umowy wymaga formy pisemnej oraz powinno zawierać uzasadnienie.

W przypadku rozwiązania umowy istnieje po stronie Spółki zobowiązanie do zwrotu dofinansowania w terminie 30 dni od dnia rozwiązania wraz z odsetkami jak dla zaległości podatkowych.

Dofinansowanie w wysokości 2 004 483,68 PLN, które Spółka otrzymała w VII/2013 pomniejszyło zobowiązania z tytułu udzielonego kredytu inwestycyjnego przez BRE Bank S.A..

Umowa o wspólnym przedsięwzięciu z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego.

Umowa została zakwalifikowana przez Spółkę jako umowa zawierana w normalnym toku działalności Spółki, jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 19 listopada 2013 roku Spółka zawarła umowę z Wojskową Akademią Techniczną umowę o wspólnym przedsięwzięciu, rozumianym jako dalszy rozwój wspólnego laboratorium i rozbudowania go o nową aparaturę technologiczną i pomiarową przeznaczoną do badań wzrostu supersieci metodą MBE (*Molecular Beam Epitaxy*).

Zgodnie z umową zobowiązania Spółki obejmują:

- zakupienie wraz z drugą stroną umowy wyposażenia i aparatury technologicznej MBE (*Molecular Beam Epitaxy*),
- poniesienie nakładów wraz z drugą stroną umowy na przystosowanie pomieszczeń i niezbędnego zaplecza technicznego,
- przygotowanie pomieszczeń laboratoryjnych i udostępnienie ich do wspólnego użytkowania, zainstalowanie z drugą stroną umowy powyższych urządzeń i aparatury w ww. pomieszczeniach.

Zobowiązania Wojskowej Akademii Technicznej obejmują:

- zakupienie wraz z drugą stroną umowy wyposażenia i aparatury technologicznej MBE (molecular beam epitaxy),
- poniesienie nakładów wraz z drugą stroną umowy na przystosowanie pomieszczeń i niezbędnego zaplecza technicznego,
- zainstalowanie z drugą stroną umowy powyższych urządzeń i aparatury.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Umowa może zostać rozwiązana z zachowaniem 6 miesięcznego terminu wypowiedzenia, chyba, że zostanie uzgodniony inny termin w drodze porozumienia.

Strony podpisując umowę o wspólnej realizacji projektu określili ją na 9 mln złotych jednocześnie przypuszczając, że kwota kosztów związanych ze współpracą stron najprawdopodobniej ulegnie zmianie i będzie większa o 1 – 2 mln, w związku z przygotowaniem infrastruktury pod przedsięwzięcie czy z uwagi na mogące wyniknąć zmiany kursu walut przyjętych przy kalkulowania poszczególnych pozycji kosztów (maszyny, wyposażenie) podczas konstruowania umowy.

Inwestycja pozwoli na równoległe opracowanie technologii nowych, alternatywnych do stosowanego obecnie tellurku kadmowo rtęciowego, materiałów do produkcji detektorów podczerwieni o jeszcze wyższym stopniu zaawansowania co w konsekwencji będzie prowadzić do produkcji przez Spółkę detektorów w tej technologii. Należy również zaznaczyć, iż dodatkową korzyścią dla Wojskowej Akademii Technicznej jest możliwość kształcenia się w laboratorium studentów Akademii.

UMOWY UBEZPIECZENIA

W roku 2014 zawarto następujące istotne umowy ubezpieczenia mienia Spółki:

- pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń INTER Polska S.A.:
 - w dniu 15 stycznia 2014 zawarto umowę ubezpieczenia na ubezpieczenie budynku laboratoryjno-produkcyjnego od ognia i innych zdarzeń losowych w wysokości 14 475 000,00 złotych. Do niniejszej umowy mają zastosowania ogólne warunki ubezpieczenia INTER PARTNER zatwierdzone uchwałą Zarządu nr 27/20017 z dnia 31 sierpnia 2007). Na polisie ustanowiona jest cesja należności na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego w związku z zabezpieczeniami umowy kredytowej zawartej w dniu 28 września 2006 roku.

POLISA UNIWERSALNA seria AA nr 1041037 obowiązująca od dnia 1 lutego 2014 do 9 września 2014 roku.
 - w dniu 8 października 2014 zawarto umowę ubezpieczenia na ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem na kwotę:
 - budynki, budowle (w tym stałe elementy) – 19 275 000,00 złotych
 - maszyny, urządzenia, wyposażenia (w tym urządzenia elektroniczne łącznie z oprogramowaniem) – 9 909 226,00 złotych

- środki obrotowe – 1 610 000,00 złotych
- wartości pieniężne – 15 000,00 złotych
- ubezpieczenie szyb od stłuczenia – 5 000,00 złotych
- ubezpieczenie mienia od dewastacji (bez graffiti) – 1 000 000,00 złotych
- ubezpieczenie mienia od dewastacji – ryzyko graffiti – 5 000,00 złotych.

Na polisie ustanowiona jest cesja do wypłaty odszkodowania tytułu ubezpieczenia z pozycji ubezpieczenie budynków od ognia i innych zdarzeń losowych na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego O/Warszawa, Al. Jerozolimskie 7 w związku z zabezpieczeniami umowy kredytowej zawartej w dniu 28 września 2006 roku

WNIOSKOPOLISA INTER Partner seria IPA nr 46106 obowiązująca od dnia 10 października 2014 do 9 września 2015 roku.

INNE UMOWY, ZOBOWIĄZANIA, ZAMÓWIENIA

Współpraca z Zodiac Aerotechnics.

Spółka od wielu lat stale współpracuje jako dostawca detektorów z Zodiac Aerotechnics należącym do koncernu Zodiac Aerospace Group. W ramach współpracy VIGO wytwarza oraz sprzedaje detektory na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Zodiac Aerotechnics. Tego rodzaju zamówieniom towarzyszy odrębnie rozliczane zlecenie wykonania oprzyrządowania do montażu detektorów. Zamówienia nie są składane w ramach łączącej strony umowy ramowej ani umowy o współpracy.

Zamówienia zostały zakwalifikowane przez Spółkę jako zawierane w normalnym toku działalności Spółki, ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych VIGO.

Łączna wysokość zamówień w roku 2014 na dostawy detektorów produkowanych przez Spółkę oraz oprzyrządowania wyniosła 1 198 200 EUR.

We wzajemnej współpracy strony stawiają na precyzyjne uzgodnienie specyfikacji i warunków technicznego. Realizacja zamówienia przebiega przy ścisłej współpracy zespołów Spółki i Zodiac Aerotechnics.

Strony w ramach współpracy nie określiły warunków i zasad wypowiedzania zamówień, brak jest postanowień o charakterze kar umownych lub określających sposób dochodzenia wzajemnych roszczeń. Warunki realizacji zamówień są typowe i nie odbiegają od powszechnie stosowanych w branży w której działa VIGO System S.A.

Dofinansowania z Unii Europejskiej w ramach programu HORIZON 2020

W dniu 16.12.2014 roku została podpisana przez wszystkie strony umowy (zaraportowana raportem bieżącym RB 10/2014 z 16.grudnia 2014) - umowa o dofinansowanie przez Komisję Europejską projektu badawczego o numerze 645535 – o Akronimie CHEQUERS, pod angielskim tytułem „Compact High pErformance QUantum cascadE laseR Sensors” (Kompaktowe wysoko efektywne czujniki do laserów kaskadowych).

Umowa została zawarta przez Komisję z międzynarodowym konsorcjum spółek („beneficjenci 1”), w skład którego weszła Spółka razem z następującymi podmiotami:

- KITE INNOVATION (EUROPE) LIMITED, z siedzibą w Huddersfield, Wielka Brytania, powołany „koordynatorem”,
- M SQUARED LASERS LIMITED z siedzibą w Glasgow, Szkocja
- FRAUNHOFER - GESELLSCHAFT ZUR FOERDERUNG DER ANGEWANDTEN FORSCHUNG E.V. z siedzibą w Monachium, Niemcy
- FRAUNHOFER UK RESEARCH LIMITED z siedzibą w Glasgow, Szkocja,
- BUNDESKRIMINALAMT z siedzibą w Wiesbaden, Niemcy.

Łączna wysokość dofinansowania została ustalona dla konsorcjum 6 podmiotów na poziomie 3 325 668 EUR tj. 13 888 322,13 zł i pokrywa w 100% koszt projektu.

Wysokość dofinansowania dla Spółki to 634 000 EUR tj. 2 647 647,40 zł co stanowi 19,06% ogólnej wartości dofinansowania.

Czas trwania projektu i dofinansowania zarazem wynosi 42 miesiące. Realizacja projektu rozpocznie się 1 marca 2015 roku.

Umowa przewiduje następujące kary umowne:

Komisja UE może nałożyć kary administracyjne i finansowe jeżeli beneficjenci:

- (a) popełnili istotne błędy, nieprawidłowości lub nadużycia, lub w poważny sposób naruszyli swoje obowiązki wynikających z umowy, lub
- (b) 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%.

W dniu 16.12.2014 roku została podpisana przez wszystkie strony umowy (zaraportowana raportem bieżącym RB 10/2014 z 16 grudnia 2014) - umowa o dofinansowanie z Komisją Europejską projektu badawczego nr 644192 o akronimie MIREGAS, pod angielskim tytułem: „Programmable multi-wavelength Mid-IR source for gas sensing” (Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów).

Umowa została zawarta przez Komisję Europejską z międzynarodowym konsorcjum spółek („beneficjenci 2”), w skład którego weszła Spółka razem z następującymi podmiotami:

- Teknologian Tutkimuskeskus VTT (VTT Technical Research Centre of Finland), z siedzibą w Espoo, Finlandia, powołany „koordynatorem”

- TTY - SAATIO, z siedzibą w TAMPERE, Finlandia
- Vaisala Oyj z siedzibą w VANTAA, Finlandia,
- Instytut Technologii Materiałów Elektronicznych, z siedzibą w Warszawie, Polska
- Airoptric spółka z o.o., z siedzibą w Poznaniu, Polska
- GasSecure AS, z siedzibą w Oslo, Norwegia.

Łączna wysokość dofinansowania została ustalona dla konsorcjum 7 podmiotów na poziomie 3 558 262. EUR tj. 14 921 571,70 zł i pokrywa w 100% koszt projektu.

Wysokość dofinansowania dla Spółki to 255 000 EUR tj. 1 069 342,50 zł co stanowi 7,1% ogólnej wartości dofinansowania.

Czas trwania projektu i dofinansowania wynosi 36 miesięcy. Realizacja projektu rozpocznie się 1 stycznia 2015 roku.

Umowa przewiduje następujące kary umowne:

Komisja UE może nałożyć kary administracyjne i finansowe jeżeli beneficjenci:

(a) popełnili istotne błędy, nieprawidłowości, lub nadużycia, lub w poważny sposób narusza jego obowiązki wynikających z umowy, lub

(b) złożyli fałszywe oświadczenia w informacjach wymaganych na podstawie Umowy lub podczas składania wniosku (lub nie dostarczył 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%.

Obydwa ww. projekty realizowane są w ramach Programu Horizon 2020. Horizon 2020 to największy mechanizm finansowania badań naukowych w Europie, finansujący działania wspierające idee Innowacyjnej Unii w Europie 2020, inicjatywa ma na celu zapewnienie konkurencyjności Europy w świecie. W zakresie swoich badań i innowacji ma przyczynić się do wzrostu gospodarczego i zwiększenia zatrudnienia w państwach Unii Europejskiej.

5.2.6 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

5.2.7 informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach, dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W roku 2014 nie zostały zaciągnięte, ani wypowiedziane żadne umowy dotyczące kredytów i pożyczek.

5.2.8 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W roku 2014 nie zostały udzielone żadne pożyczki.

5.2.9 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki.

W roku 2014 nie udzielono i nie otrzymano żadnych poręczeń i gwarancji.

5.2.10 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Podstawowym źródłem finansowania w 2014 roku były wpływy z bieżącej działalności Spółki, a także zgromadzone na rachunkach bankowych zasoby finansowe z poprzednich lat obrotowych. Bieżące potrzeby płynnościowe pokrywane były ze środków obrotowych.

5.2.11 Podstawowe wskaźniki finansowe stosowane do oceny zarządzania zasobami finansowymi spółki:

1. **Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)** – Jest to podstawowy wskaźnik płynności finansowej. Ukazuje stopień pokrycia zobowiązań bieżących aktywami obrotowymi.

Podawana w literaturze jego wzorcowa wartość mieści się w przedziale 1,3 – 2² – w zależności od branży, w jakiej funkcjonuje firma.

Za rok 2014 wskaźnik wynosi **10,98**. Jest charakterystyczne dla przedsiębiorstw innowacyjnych (sprzedających wiedzę). Przyjmuje się, że dla przedsiębiorstw innowacyjnych wskaźnik płynności bieżącej powinien się kształtować na poziomie < 2,5 – 5,0 >; dla Spółki wskaźnik ten jest bardzo korzystny. Spółka jest w stanie regulować swoje

zobowiązania bez żadnych opóźnień w spłacie zaciągniętych w latach poprzednich zobowiązań finansowych.

2. **Wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania bieżące)** - obrazuje stopień pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami (bez uwzględnienia zapasów i RMK czynnych) o dużym, wysokim stopniu płynności, mierzy zdolność firmy do spłaty długów w możliwie krótkim przedziale czasowym. Wskaźnik ten ukazuje pokrycie zobowiązań krótkoterminowych aktywami o wysokiej płynności. Za jego wartość wzorcową uważa się 1. Oznacza to, że przedsiębiorstwo jest w stanie pokryć wszystkie swoje zobowiązania przy pomocy płynnych aktywów finansowych – za rok 2014 wskaźnik wynosi **9,89**; a więc spółka utrzymuje wysoki stopień swojej płynności. Poziom wskaźnika wskazuje na zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań.

5.2.12 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Inwestycje w rozbudowę laboratorium

Spółka w celu uzupełnienia oferty produktowej i sprostaniu wymaganiom klientów rozpoczęła prace razem z Wojskową Akademią Techniczną nad rozbudową wspólnego laboratorium badawczo - produkcyjnego, umożliwiającego prowadzenie prac badawczo - rozwojowych i produkcję detektorów w oparciu o technologię MBE (*Molecular Beam Epitaxy*).

Laboratorium MBE zlokalizowane będzie w siedzibie VIGO System S.A., natomiast inwestycje związane z powstaniem laboratorium w wysokości 10 – 11 mln zł zostaną poniesione równomiernie przez obie strony.

Udział VIGO System S.A. w kosztach rozbudowy laboratorium wyniesie ok 5 – 5,5 mln zł. Spółka planuje pokryć planowane koszty ze środków własnych (ok. 1 – 1,5 mln zł) oraz środków pozyskanych z emisji akcji (ok. 4 mln zł). W 2014 roku zrealizowano nakłady w wysokości 1,7 mln zł.

Prace badawczo – rozwojowe nad systemami termowizyjnymi oraz rozwojem detektorów wytwarzanych w oparciu o technologię MBE

VIGO System S.A. pracuje nad rozwojem systemów termowizyjnych, które dzięki wysokiej jakości i konkurencyjnej cenie, powinny znaleźć szerokie zastosowanie przede wszystkim w bezzałogowych obiektach latających (dronach).

Dodatkowo po rozbudowie laboratorium umożliwiającej zastosowanie technologii MBE, Spółka zintensyfikuje rozpoczęte prace badawczo-rozwojowe nad nową technologią. Prowadzone prace będą miały na celu poprawę parametrów detektorów budowanych w oparciu o technologię MBE.

Na powyższe cele Spółka planuje przeznaczyć z emisji akcji ok. 2 mln zł. W 2014 roku zrealizowano nakłady w wysokości 0,4 mln zł.

5.2.13 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Zgodnie z informacjami publikowanymi w prospekcie emisyjnym Spółka planuje wpływy z emisji akcji przeznaczyć na przedstawione w punkcie 11 przedsięwzięcia, które łącznie opiewają na kwotę 6 mln zł.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii D, do czasu realizacji celów emisji przedstawionych powyżej będą ulokowane na rachunku bankowym Spółki.

Przychody z emisji akcji serii D:	6,3 mln zł
Koszty emisji poniesione przez spółkę:	1,286 mln zł.
Wydatki poniesione w 2014 na MBE:	1,7 mln zł.
Wydatki poniesione w 2014 na kamery i detektory:	0,4 mln zł.
Wydatki poniesione do 28.02.2015 na MBE:	0,6 mln zł.
Wydatki poniesione do 28.02.2015 na kamery i detektory:	0,15 mln zł

5.2.14 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz na 2014 rok ani na lata późniejsze.

5.3 Pozostałe informacje

5.3.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

Działalność Spółki i jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregokolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe VIGO System S.A. 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 VIGO System S.A., jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii

Strategia Spółki przewiduje dalszy rozwój obecnie stosowanej technologii MOCVD oraz wejście w nowe segmenty rynkowe, głównie poprzez oferowanie detektorów rozwijanych w oparciu o alternatywną technologię produkcji detektorów – MBE. Realizacja strategii pozwoli na dalszy wzrost skali działalności oraz wyników finansowych Spółki.

Istnieje ryzyko wystąpienia czynników, mogących przeszkodzić lub opóźnić realizację strategii, takich jak:

- Spadek popytu na produkty Spółki.
- Pojawienie się nowej alternatywnej technologii produkcji detektorów.
- Opóźnienia w rozpoczęciu produkcji detektorów w oparciu o technologię MBE.

Wystąpienie któregoś z powyżej wymienionych czynników może istotnie wpłynąć na realizację strategii, a tym samym może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe VIGO System i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

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 negatywnie wpłynąć 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. 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.

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 VIGO 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. Spółka gromadzi zapasy półproduktów zabezpieczających ewentualne przerwy w dostawach na czas likwidacji awarii kluczowej aparatury.

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. Spółka w sposób ciągły kontroluje rynek dostaw.

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 badania naukowe nad udoskonalaniem detektorów podczerwieni oraz projektuje i wytwarza detektory.

Ze względu na nieznany rezultat końcowy prowadzonych badań, VIGO System nie jest w stanie w pełni przewidzieć ich ekonomicznych skutków. W przypadku otrzymania niesatysfakcjonujących wyników badań, 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, Zarząd nie jest w stanie zapewnić, iż obecne oraz przyszłe prace badawczo rozwojowe będą przynosiły rezultaty zgodne z oczekiwaniami oraz dotychczasowym doświadczeniem.

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. Do grupy kluczowych dystrybutorów należą jednostki takie jak:

- BOSTON ELECTRONICS CORPORATION (USA i Kanada),
- DoroTEK GmbH (Niemcy),
- Acal BFi France S.A.S (Francja),
- Jonat Automation BV (Holandia),

- Photonic Solutions plc (W. Brytania),
- FIT Leadintex, Inc. (Japonia),
- BIT Photoelectric Co., Ltd., Xi'an FangYuanMing Science and Technology Development Co., Ltd (Chiny).

Utrata któregoś z wymienionych powyżej dystrybutorów, może utrudnić dostęp do rynku, na którym działał dystrybutor. Udział największego dystrybutora w przychodach Spółki wyniósł w 2014 r. 13,38% z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych dystrybutorów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy oraz osiąganą wartość finansową.

Ponadto istnieje ryzyko utraty kluczowych klientów, do których sprzedaje bezpośrednio produkty. Udział w przychodach ogółem największego odbiorcy bezpośredniego wyniósł 22,37%. z tego względu utrata kluczowych klientów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach sprzedaży.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi działalność na rynku globalnym, na działalność i osiąganą wartość finansową ma wpływ ogólna sytuacja makroekonomiczna w krajach sprzedaży. Sytuacja ta jest charakteryzowana głównie przez następujące czynniki makroekonomiczne: tempo wzrostu PKB, inflacja, kształtowanie się kursu PLN w porównaniu do innych walut oraz zmiany poziomu stóp procentowych.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej na rynkach sprzedaży Spółki, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Ryzyko związane z polityką zakupów sprzętu i wyposażenia dla polskiej armii

Spółka podjęła prace nad opracowaniem kamer termowizyjnych dalekiego zasięgu do zastosowań w technice wojskowej. Kamery te powinny znaleźć szerokie zastosowanie w budowie nowych systemów obserwacyjno-celowniczych wykorzystywanych na bezzałogowych obiektach latających, jednostkach marynarki wojennej i nowo opracowywanych wozach bojowych.

Brak stabilnej polityki zakupów w polskiej armii, może skutkować brakiem lub ograniczonym popytem na produkty do zastosowań w technice wojskowej.

Dodatkowo poniesione przez Spółkę nakłady na prace badawczo-rozwojowe mogą zostać nieodzyskane, a brak sprzedaży powyższych produktów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

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 VIGO System S.A.

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.

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

Ryzyko związane z kursem walut

W roku 2014, ponad 84% przychodów i 34% kosztów Spółki pochodziło z rynków zagranicznych. z tego względu wyniki finansowe narażone są na wahania kursów walutowych, w szczególności relacji kursu polskiego złotego do euro i dolara amerykańskiego.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed wahaniami kursów walutowych.

Wahania kursów walutowych mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy

Ryzyko związane z protekcjonizmem gospodarczym

Ze względu na działalność Spółki na terenie wielu państw, władze innych krajów mogą zastosować narzędzia polityki handlowej, takie jak cła czy subsydia, w celu ochrony rynku wewnętrznego oraz rodzimych podmiotów, przed napływem towarów zagranicznych.

Nałożenie przez państwo, w którym działa Spółka, cła lub innych narzędzi ograniczających import produktów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

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.

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.

5.3.2 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

VIGO System S.A. planuje zrealizować zakładaną strategię poprzez następujące działania:

Dalszy rozwój obecnie stosowanej technologii do produkcji detektorów (MOCVD).

Średni czas życia produktu na rynku detektorów podczerwieni wynosi 2 - 3 lata, z tego względu rozwój produktów jest najistotniejszym czynnikiem rozwoju przedsiębiorstwa. Spółka VIGO System od początku działalności kładła największy nacisk na rozwój stosowanych technologii, dzięki czemu od wielu lat Spółka działa z sukcesem na rynku detektorów, systematycznie zwiększając skalę działalności i poprawiając osiągnięte wyniki finansowe.

Budowa nowego laboratorium do badań oraz produkcji detektorów w oparciu o supersieci (MBE – Molecular Beam Epitaxy).

Dzięki budowie laboratorium do badań oraz produkcji detektorów w oparciu o supersieci (MBE), Spółka będzie dysponować dwiema najbardziej zaawansowanymi technologiami wytwarzania detektorów, o najlepszych perspektywach rozwoju. Dodatkowo właściwości obu technologii (MBE oraz MOCVD) pozwolą elastycznie rozwijać ofertę produktową Spółki – zarówno w kontekście oferowanych parametrów, jak również zwiększenia możliwości aplikacji detektorów wytwarzanych przez VIGO.

Zwiększenie sprzedaży modułów detektorów podczerwieni.

Głównym produktem są obecnie moduły detekcyjne (kompletne urządzenia zawierające detektor podczerwieni oraz elektronikę niezbędną do jego obsługi). Spółka sprzedaje moduły detekcyjne głównie do zastosowań w kolejnictwie (sprawdzanie stanu zespołów jezdnych kolei dużych prędkości). VIGO System planuje poszerzenie gamy dostępnych modułów projektując urządzenia dla innych segmentów gospodarki m.in. do zastosowań w technice wojskowej.

Rozwój systemów termowizyjnych do zastosowań specjalnych.

Pracujemy nad rozwojem systemów termowizyjnych, które dzięki wysokiej jakości i konkurencyjnej cenie, powinny znaleźć szerokie zastosowanie przede wszystkim w bezzałogowych obiektach latających (dronach). Dodatkowo Spółka rozwija technologię produkcji kamer dalekiego zasięgu, pozwalającą na wykrycie obiektów nawet z odległości kilkunastu kilometrów (w oparciu o macierze detektorów dostarczane przez firmy współpracujące), do zastosowań specjalnych.

Poprzez powyższe działania Spółka zachowa konkurencyjną pozycję w dotychczasowych obszarach działalności oraz poszerzy posiadaną ofertę produktową, w tym przede wszystkim wejdzie w nowe segmenty działalności – dzięki budowie nowego laboratorium do produkcji oraz badań nad detektorami opartymi na supersieciach (technologia MBE). Realizacja strategii przyczyni się do dalszego rozwoju VIGO System oraz wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy.

5.3.3 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Warunkiem utrzymania przez Spółkę wysokiej pozycji na rynku światowym w dziedzinie zaawansowanych technologii, którymi zajmuje się VIGO jest nieustanne prowadzenie prac badawczo - rozwojowych zmierzających do doskonalenia aktualnie oferowanych produktów, opracowywania nowych, oraz sprawnego reagowania na przewidywane potrzeby rynku w przyszłości.

Ważnym elementem strategii od początku istnienia jest prowadzenie zaawansowanych prac badawczych finansowanych ze środków własnych oraz grantów krajowych i europejskich. Wynikiem

tych prac są nowe rozwiązania technologiczne inspirowane potrzebami rynku jak również publikacje na konferencjach i w światowych periodykach naukowych.

Opracowane w latach 2008 – 2011 technologie wytwarzania nowych i znacząco ulepszonych wyrobów, na które w tym czasie powstało zapotrzebowanie rynkowe, spowodowało konieczność istotnego zwiększenia zdolności produkcyjnych.

Zrealizowana w okresie luty 2012 r. – marzec 2013 r. inwestycja w budynek produkcyjno-laboratoryjnego (wraz z wyposażeniem), umożliwiła wdrożenie opracowanych w latach 2008 – 2011 technologii.

Dla realizacji założonych celów strategicznych, a w szczególności doskonalenia produktów i sprawnego reagowania na przewidywane potrzeby rynku, w latach 2012 – 2013 Spółka prowadziła następujące prace badawczo – rozwojowe:

- Projekt rozwojowy MNISW w konsorcjum z ITE **Umowa nr o R00 0053 12 – UM. 0053/R/T00/2010/12** - pt. „Opracowanie laserów kaskadowych do zastosowań w układach wykrywania śladowych ilości substancji gazowych”, od 2010.12.09 do 2013.06.08.
- Projekt badawczy 7PR, nr **261381, Emphasis** pt. „Explosive Material Production, Hidden Agile Search and Intelligence System”, od 01.10.2011 do 30.09.2014.
- Projekt badawczy 7PR, nr **284585, Hyperion** pt. „Hyperspectral Imaging IED and Explosives Reconnaissance System”, od 01.08.2012 do 31.07.2015.
- Projekt badawczy nr **PBS1/B5/2/2012** pt.: „Detektory HOT o krótkiej stałej czasowej”, od 2012.10.01 do 2014.12.31 – w konsorcjum z WAT.
- Projekt badawczy nr **PBS1/A3/7/2012** pt.: „Optoelektroniczny system sensorów markerów chorobowych”, od 2012.10.01 do 2015.09.30 (nasze zadanie do 2014.03.31) – w konsorcjum z WAT, UW i UMK.
- Projekt badawczy nr **PBS1/B3/2/2012** pt.: „Emitery i detektory podczerwieni nowej generacji do zastosowań w urządzeniach do detekcji śladowych ilości zanieczyszczeń gazowych”, od 2012.10.01 do 2015.09.30 – w konsorcjum z ITE, PWR, WAT i PR.
- Projekt badawczy nr **PBS2/B3/20/2013** pt.: „Integracja detektorów podczerwieni chłodzonych termoelektrycznie lub pracujących w temperaturze otoczenia z szerokopasmowym układem odbiorczym”, od 2013.10.01 do 2015.11.30 – w konsorcjum z PW i PŁ.
- Projekt badawczy nr **GRAF – TECH/NCBR/13/20/2013** pt. „Ultraszybkie fotodetektory grafenowe”, od 2013.03.01 do 2016.02.29 – w konsorcjum z PW i PŁ.

5.3.4 Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Działalność prowadzona przez Spółkę nie jest szkodliwa dla środowiska. Spółka uiszcza na bieżąco wszelkie opłaty związane z ochroną środowiska, w tym opłaty za wprowadzanie sprzętu i aparatury elektronicznej na rynek krajowy.

W roku 2014, w stosunku do Spółki nie były prowadzone postępowania w związku z naruszeniem przepisów związanych z ochroną środowiska. W okresie tym nie nałożono na Spółkę jakichkolwiek kar, ani też nie zastosowano innych sankcji w związku z naruszeniem przepisów z zakresu ochrony środowiska. Nie istnieją żadne dodatkowe zagadnienia, dotyczące Spółki, które mogą mieć wpływ na wykorzystywanie przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych. Spółka nie posiada żadnych zezwoleń i licencji w zakresie gospodarczego korzystania ze środowiska naturalnego. Spółka nie emituje hałasu i drgań oraz nie prowadzi żadnych inwestycji mających podstawę lub powiązanie z przepisami z zakresu ochrony środowiska.

Spółka realizuje przewidziane prawem obowiązki w zakresie obowiązku odzysku i recyklingu wynikające z wprowadzania do obrotu opakowań tekturowych i foliowych.

5.3.5 Informacje dotyczące zatrudnienia.

Na dzień 31 grudnia 2014 spółka zatrudniała 71 pracowników.

5.3.6 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 października 2014 roku, zawartej z firmą ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856.

Umowa została podpisana na czas wykonania następujących prac:

- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014;
- przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2015.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2014 rok dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 4/08/10/2014 z dnia 8 października 2014 roku na podstawie upoważnienia zawartego w statucie spółki (par. 21 ust. 2 pkt 4).

Wynagrodzenie dla Spółki ECA za przeprowadzenie sprawozdania finansowego za 2014 r. wyniosło 16 000,00 zł netto. Wynagrodzenie dla ECA za przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2014 roku w związku z doradztwem przy procesie IPO i przygotowaniem prospektu emisyjnego wyniosło 18 000,00 zł netto.

Wynagrodzenie wypłacone ECA za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2013 wyniosło 15 000,00 netto.

5.3.7 Stosowany zbiór zasad 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 wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”(dokument dostępny jest na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która poświęcona jest zagadnieniom ładu korporacyjnego na Rynku Głównym GPW pod adresem: <http://www.corp.gov.gpw.pl/publications.asp>). Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż nie stosuje innych niż wskazane powyżej praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono.

Rekomendacja w części I pkt 5 Dobrych Praktyk – „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)”

W zakresie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zasad jej ustalania, w Spółce obowiązują reguły wynagradzania i poziomy uposażeń ustalone przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do członków Zarządu; wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu indywidualnych obowiązków i obszarów odpowiedzialności powierzonych poszczególnym osobom wchodzącym w skład Zarządu. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, do określania polityki wynagrodzeń członków Zarządu znajdą zastosowanie powyższe zalecenia Komisji Europejskiej, w tym także co do powołania w Radzie Nadzorczej Komitetu ds. Wynagrodzeń;

Rekomendacja w części I pkt 9 Dobrych Praktyk – „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Decyzja w kwestii wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki pod względem płci pozostawiona jest uznaniu uprawnionych organów Spółki, które kierują się w tym zakresie kwalifikacjami posiadanymi przez osobę mającą pełnić powierzoną funkcję; Spółka nie wyklucza, że w przyszłości proporcje udziału kobiet i mężczyzn w składzie wyżej wskazanych organów mogą ulec zrównoważeniu;

Rekomendacja w części I pkt 12 Dobrych Praktyk – „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Aktualnie Spółka nie przewiduje wykorzystywania środków komunikacji elektronicznej w powyższym zakresie, z uwagi na związane z tym koszty, jak również ze względu na dotychczasowe doświadczenia odnośnie organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę dokonywania tego rodzaju transmisji. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów

Dobra Praktyka II.1.9a realizowana przez zarządy spółek giełdowych – „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom oraz analitykom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń. Jednocześnie Zarząd Spółki dokłada najwyższej staranności, aby wyznaczać miejsce, daty oraz godziny posiedzeń walnych zgromadzeń Spółki w sposób jak najmniej uciążliwy dla Akcjonariuszy oraz umożliwiający udział w walnych zgromadzeniach Spółki jak największej ich liczby.

Dobra Praktyka II.1.14 realizowana przez zarządy spółek giełdowych – „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.”

Spółka w zakresie prowadzenia strony internetowej nie publikuje na niej informacji o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego, ani informacji o braku takiej reguły. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego jak i zmiana takiego podmiotu należy do decyzji Rady Nadzorczej i nie podlega żadnym regulacjom, poza regulacjami ustawowymi, tj. ustawą o biegłych rewidentach.

Dobra Praktyka II.2 realizowana przez zarządy spółek giełdowych – „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

VIGO System S.A. stoi na stanowisku, że niestosowanie tej praktyki nie wpływa negatywnie na dostęp aktualnych akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów do istotnych informacji dotyczących Spółki. Struktura akcjonariatu Spółki oraz fakt notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., powoduje, że udział, nawet potencjalny, akcjonariatu zagranicznego jest znikomy. W związku z tym Spółka zakłada, że większość, jeśli nie wszyscy jej akcjonariusze będą biegle posługiwali się językiem polskim, w związku z czym w ocenie Spółki przedstawianie danych w języku polskim jest na tą chwilę wystarczające, niemniej jednak rozważa się prowadzenie strony internetowej w języku angielskim w pełnym zakresie od połowy roku 2015.

Dobra Praktyka III.8 stosowana przez członków rad nadzorczych – „w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik i do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15.02.2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”

Kwestia powołania komitetów leży w gestii Rady Nadzorczej. Obecnie w Spółce nie jest powołany Komitet Audytu. z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza liczy 5 osób, będzie ona wykonywać zadania Komitetu Audytu po dopuszczeniu spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. Intencją Spółki jest zapewnienie, aby Rada, wykonując zadania Komitetu Audytu, kierowała się również powyższymi regulacjami Komisji Europejskiej. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości, do określania polityki wynagrodzeń członków tych organów znajdą zastosowanie powyższe zalecenia Komisji Europejskiej, w tym także co do powołania w Radzie Nadzorczej Komitetu ds. Wynagrodzeń;

Dobra Praktyka IV.10 stosowana przez akcjonariuszy – „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Aktualnie Spółka nie przewiduje wykorzystywania środków komunikacji elektronicznej w powyższym zakresie, z uwagi na związane z tym koszty, jak również ze względu na dotychczasowe doświadczenia odnośnie organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę dokonywania tego rodzaju transmisji. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

5.3.8 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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 Główny Księgowy. Jednocześnie jest on odpowiedzialny 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 Generalny Spółki.

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, Członkowie Zarządu Spółki otrzymują raporty z informacją zarządczą przedstawiające kluczowe dane finansowe, które następnie analizowane są przez Zarząd. Zarząd otrzymuje od Dyrektora Generalnego informacje finansowe, w szczególności dotyczące kosztów i innych istotnych danych finansowych mających wpływ na wyniki Spółki.

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 Krajowych Standardach Rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego – także Walnemu Zgromadzeniu.

5.3.9 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	% udział w głosach na WZA
S FIZAN	104 000	14,27	104 000	14,27
Mirosław Grudzień	42 200	5,79	42 200	5,79
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Jadwiga Nowak	42 200	5,79	42 200	5,79
Józef Piotrowski	86 650	11,89	86 650	11,89
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	37 500	5,14	37 500	5,14

5.3.10 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariuszom akcji serii A, C, 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.

5.3.11 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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.

5.3.12 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Na podstawie umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami akcjonariusze sprzedający w pierwszej ofercie publicznej obowiązywali się do czasowego (przez okres 12 miesięcy od dnia następującego po dniu przydziału akcji oferowanych w ofercie publicznej) ograniczenia zbywania posiadanych przez nich akcji bez uprzedniej pisemnej zgody DI Investors, który świadczył na rzecz VIGO System S.A. usługi polegające na doradztwie w procesie przygotowania i zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego,

pełnieniu funkcji Oferującego oraz składania niezbędnych wniosków dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW.

5.3.13 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów.

RADA NADZORCZA

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. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach, 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 następców.

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 powiązanym 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. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach 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.

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

1. nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym;
2. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
3. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
4. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
5. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;
6. rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

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.

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.

WALNE ZGROMADZENIE

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 wydierżawienie 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.

5.3.14 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki.

Zasady dotyczące zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

5.3.15 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących.

Zarząd

Od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 3 września 2014 Zarząd Spółki działał w składzie:

- Pan Mirosław Grudzień – Prezes Zarządu,
- Pan Andrzej Maciak – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały nr 3/04/09/2014 Rady Nadzorczej z dnia 4 września 2014 Rada Nadzorcza powołała Pana Mirosława Grudnia na stanowisko Prezesa Zarządu.

Pan Adam Piotrowski został powołany na Członka Zarządu na podstawie uchwały nr 4/04/09/2014 Rady Nadzorczej z dnia 4 września 2014.

Na podstawie uchwały nr 5/04/09/2014 Rady Nadzorczej z dnia 4 września 2014 Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Maciaka na stanowisko Członka Zarządu.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną trzyletnią kadencję.

Dnia 31 grudnia 2014 Pan Mirosław Grudzień złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza

Od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 4 maja 2014 Rada Nadzorcza Spółki składała się z trzech członków. Byli nimi:

1. Pan Antoni Rogalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Pan Waldemar Gawron – Członek Rady Nadzorczej;
3. Pan Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 5 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 12 ustaliło, że liczba członków Rady Nadzorczej na nową kadencję 2014 - 2015 będzie wynosić 5 (pięć) osób.

Pan Antoni Rogalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Z dniem 5 maja 2014 na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy skład Rady Nadzorczej zmienił się następująco:

1. Waldemar Gawron - członek Rady Nadzorczej (Uchwała nr 13)
2. Janusz Kubrak - członek Rady Nadzorczej (Uchwała nr 14)
3. Przemysław Danowski - członek Rady Nadzorczej (Uchwała nr 15)
4. Zbigniew Więclaw - członek Rady Nadzorczej (Uchwała nr 16)
5. Marek Wiechno - członek Rady Nadzorczej (Uchwała nr 17).

Uchwałą numer 19 jednogłośnie wybrano spośród wcześniej wybranych członków Rady Nadzorczej Pana Waldemara Gawrona na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 25 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółki uchwałą nr 4 odwołało wyżej wymieniony skład Rady Nadzorczej.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki mocą uchwały numer 6 powołało nowy skład Rady Nadzorczej:

1. Marta Jackowska - członek Rady Nadzorczej
2. Przemysław Danowski - członek Rady Nadzorczej
3. Janusz Kubrak - członek Rady Nadzorczej
4. Marek Wiechno - członek Rady Nadzorczej
5. Zbigniew Więclaw - członek Rady Nadzorczej.

Na mocy uchwały nr 1/08/10/2014 Rady Nadzorczej z dnia 8 października 2014 roku na przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Pan Przemysław Danowski.

5.3.16 Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów.

5.3.17 Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Najważniejszym zdarzeniem w 2014 roku była pierwsza publiczna oferta akcji. Przygotowania do niej rozpoczęły się już w pierwszej połowie roku. Obejmowały one formalne przygotowania do funkcjonowania spółki na rynku publicznym (zmiany w statucie i składzie rady nadzorczej), przegląd stanów magazynowych i w rezultacie likwidację produktów niesprzedawalnych oraz przygotowanie do zmiany generacyjnej w organach zarządczych firmy.

Podpisanie umowy z Wojskowej Akademią Techniczną na uruchomienie wspólnego laboratorium epitaksji MBE zaowocowało szkoleniem załogi, dialogiem technicznych z dostawcami, projektem laboratoriów a następnie przygotowaniem do instalacji kluczowych urządzeń. Urządzenia te zostały zainstalowane na początku 2015 roku i trwa ich techniczne uruchomienie, którego zakończenie planowane jest w drugim kwartale 2015 r. Szacowany czas opracowania technologii to 3 - 4 kwartały.

W 2014 roku kluczowym zdarzeniem było także przygotowanie prototypów, negocjacje a następnie podpisanie umowy na dostawy detektorów dla francuskiego koncernu zbrojeniowego. Ostatni kwartał 2014 r. upłynął pod znakiem przygotowania do tej produkcji. Dostawy rozpoczęły się w pierwszym kwartale 2015.

5.3.18 Wskaźniki finansowe.

Wyszczególnienie		Jednostka	2013	2014
	Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury			
Suma bilansowa		tys. zł.	28 844,80	33 225,98
Wynik netto (+ / -)		tys. zł.	6 938,92	7 288,04
Sprzedaż netto		tys. zł.	20 649,05	20 476,41
Aktywa czynne	aktywa trwałe + aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł.	26 884,88	31 451,56
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zob. długoterminowe + RMK długoterminowe	tys. zł.	25 050,54	28 573,63
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	aktywa obrotowe - zob. krótkoterminowe	tys. zł.	14 710,44	17 705,75
Kapitał obrotowy	kapitał stały - aktywa trwałe	tys. zł.	12 876,10	14 827,82
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	73,03%	70,56%
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	211,23%	301,72%
Wskaźnik unieruchomienia środków	(aktywa trwałe / wartość aktywów) *100	%	42,21%	41,37%
Trwałość struktury finansowania	(kapitał stały / wartość pasywów) *100	%	86,85%	86,00%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	160,80%	181,55%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	205,76%	207,87%
Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego	(kapitał obrotowy / aktywa obrotowe) *100	%	77,60%	76,12%
Wskaźnik pokrycia majątku obrotowego kapitałem własnym	((kapitał własny - aktywa trwałe) / aktywa obrotowe) *100	%	44,41%	57,54%
Finansowanie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne / aktywa trwałe) *100	%	160,00%	181,55%
Samofinansowanie majątku obrotowego	(zobowiązania krótkoterminowe / aktywa obrotowe) *100	%	11,76%	9,11%
	Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		8,51	10,98
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		7,56	9,89
Wskaźnik płynności III	((aktywa obrotowe - zapasy - należności - RMK) / bieżące zobowiązania)		5,55	7,01

	Wskaźniki rentowności			
Rentowność majątku (ROA)	(wynik fin. netto / suma aktywów) *100	%	24,06%	21,93%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik fin. netto / kapitały własne) *100	%	35,34%	29,20%
Rentowność netto sprzedaży	(wynik fin. netto / sprzedaż netto) *100	%	33,60%	35,59%
Rentowność brutto sprzedaży	(Wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto)*100	%	49,38%	52,70%
Stopa zysku	(wynik na sprzedaży / aktywa czynne) *100	%	24,60%	23,39%
Okres zwrotu inwestycji	aktywa czynne / wynik na sprzedaży	lat	4,1	4,3
	Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania bieżące bez ZFŚS, RMP/ aktywa ogółem) *100	%	15,62%	9,67%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania bieżące bez ZFŚS, RMP/ kapitały własne) *100	%	23,03%	12,89%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	13,02%	5,78%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań długoterminowych aktywami trwałymi	(aktywa trwałe / zobowiązania długoterminowe) *100	%	477,77%	953,73%
	Wskaźniki efektywności		przec= 2012+2013/2	przec= 2013+2014/2
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami (produktywności majątku)	sprzedaż netto / średni stan aktywów ogółem		0,7	0,7
Szybkość obrotu aktywów czynnych	przychód ze sprzedaży / aktywa czynne		0,8	0,7
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	sprzedaż netto / średni stan aktywów trwałych		1,9	1,7
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	sprzedaż netto / średni stan aktywów obrotowych		1,3	1,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	75,6	71,5
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*t) / sprzedaż netto	ilość dni	28,0	37,6
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / sprzedaż netto	ilość dni	23,3	29,6
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	85,3	70,4
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	27,1	10,0

5.3.19 Wykorzystywane instrumenty finansowe.

W 2014 roku Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

5.3.20 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Sytuacja w firmie jest bardzo stabilna, zaplanowane przedsięwzięcia inwestycyjne mają swoje pokrycie w stanie środków zdeponowanych na firmowych kontach bankowych i w dużej zdolności kredytowej.

Firma kontynuuje realizację zamówień. Znaczny wzrost przychodów spodziewany jest dzięki podpisaniu umowy z francuskim koncernem zbrojeniowym, która będzie miała swoją realizację w pierwszej połowie roku. Istnieje także możliwość przedłużenia tego kontraktu na kolejne kwartały. Pozostałe zamówienia są realizowane na bieżąco jednak portfel tych zamówień jest krótkoterminowy (pojedyncze tygodnie) co nie pozwala zarządowi tworzyć długofalowych prognoz sprzedaży.

5.3.21 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W roku 2014 Spółka nie była stroną w postępowaniach sądowych, ani w postępowaniach administracyjnych lub egzekucyjnych.

dr inż. Andrzej Maciak

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

dr inż. Andrzej Maciak

dr inż. Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

6 Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE

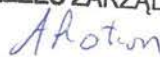
Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności VIGO System S.A.

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe VIGO System S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy VIGO System S.A.

Oświadczam ponadto, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności VIGO System S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji VIGO System S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd VIGO System S.A.:

dr inż. Adam Piotrowski – Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

dr inż. Andrzej Maciak – Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

dr inż. Andrzej Maciak

Ożarów Mazowiecki, 06 marca 2015

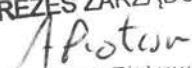
OŚWIADCZENIE

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
(roczne sprawozdanie finansowe VIGO System S.A.)**

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego VIGO System S.A., 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.:

dr inż. Adam Piotrowski – Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

dr inż. Adam Piotrowski

dr inż. Andrzej Maciak – Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU


dr inż. Andrzej Maciak

Ożarów Mazowiecki, 06 marca 2015