

# **VIGO System S.A.**

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
VIGO System S.A. z działalności w 2016 r.

## **Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu i zmiany osobowe w 2016 r.**

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

### **ZARZĄD:**

Adam Piotrowski – Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski – Członek Zarządu

### **RADA NADZORCZA:**

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

Piotr Nadolski – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku skład osobowy Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego również nie doszło do zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

## **Sprawozdanie z prac Rady Nadzorczej w 2016 r.**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 4 protokołowane posiedzenia:

- 28 stycznia 2016 roku,
- 12 kwietnia 2016 roku,
- 18 lipca 2016 roku,
- 17 października 2016 roku.

Wszystkie zwołane posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych oraz potrzeb bieżącej działalności Spółki.

W 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła łącznie 13 uchwał, które obejmowały sprawy związane z:

1. Akceptacją strategii VIGO System do 2020 roku
2. Zatwierdzeniem budżetu na 2016 rok
3. Zatwierdzeniem sprawozdania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej za 2015 rok
4. Przyjęciem planu pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na 2016 rok

5. Oceną sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015
6. Oceną wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy
7. Przyjęciem sprawozdania Rady Nadzorczej za 2015 rok
8. Zaopiniowaniem porządku obrad oraz projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
9. Ustaleniem warunków wynagrodzenia i zatrudnienia Pana Łukasza Piekarskiego na podstawie umowy o pracę
10. Przyznaniem Panu Łukaszowi Piekarskiemu jednorazowej premii uznaniowej za okres od dnia 1 kwietnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku
11. Wyrażeniem zgody na nabycie przez Spółkę użytkowania wieczystego nieruchomości
12. Wyrażeniem zgody na zawarcie przez Spółkę umowy lub umów kredytowych w celu realizacji projektu pn. „Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką” realizowanego w ramach Poddziałania 3.2.2 Kredyt na Innowacje Technologiczne Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój
13. Wyborem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki

W dniu 17 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w skład którego weszli: Pani Marta Jackowska, Pan Marek Wiechno i Pan Zbigniew Więclaw. Od dnia powołania do dnia 31 grudnia 2016 roku skład osobowy Komitetu Audytu nie uległ zmianie. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług,
- rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

W dniu 10 października 2016 roku odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu na którym podjęto uchwałę w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania i półrocznego przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za lata 2016 i 2017. W głosowaniu wzięli udział wszyscy członkowie Komitetu Audytu.

### **Ogólna ocena działalności Spółki w 2016 r.**

Badanie sprawozdania finansowego Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 zostało przeprowadzone przez firmę audytorską PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. składającego się z:

- Wprowadzenia do sprawozdania finansowego
- Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumy bilansowe w wysokości 50.362.645,85 PLN
- Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. który wykazuje zysk netto w wysokości 10.005.860,12 PLN
- Zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 5.256.024,14 PLN
- Rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.251.588,73 PLN

- Dodatkowych informacji i objaśnień.

Ocena sytuacji Spółki na podstawie sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki przedstawia się pozytywnie. Najważniejsze zdarzenia z bieżącej działalności operacyjnej w 2016 roku zostały opisane poniżej.

### **Wyniki finansowe**

W 2016 roku Spółka wypracowała 25,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, powtarzając wartość z 2015 roku, pomimo spadku zamówień z sektora zbrojeniowego, który w 2015 r. pozwolił VIGO System skokowo zwiększyć sprzedaż. Luka ta została skutecznie uzupełniona przez rosnące zamówienia z branży przemysłowej, w tym od stałych partnerów biznesowych, którzy intensyfikują współpracę ze Spółką. Kluczowe znaczenie dla Spółki miało pozyskanie nowych znaczących zamówień, w tym zwłaszcza 3-letniego kontraktu z Emerson Electric, nowych zamówień z Gasmet Technologies, PCO S.A. oraz amerykańskiego producenta detektorów gazów.

W 2016 r. Spółka odnotowała rekordowy wolumen produkcji – 5 345 detektorów i modułów detekcyjnych. Liczba sprzedanych modułów wzrosła o ponad 21%. Rosnące wolumeny sprzedaży potwierdzają założenia przyjęte w Strategii VIGO 2020 o stale rosnącym popycie na detektory średniej podczerwieni.

### **Ogłoszenie Strategii VIGO 2020**

Zarząd Spółki, zważywszy na dotychczasowe osiągnięcia, solidne podstawy technologiczne, stabilną obecną i prognozowaną sytuację finansową, jak również przewidywane kierunki rozwoju rynku fotoniki, zdecydował o opracowaniu nowej strategii Spółki do 2020 roku. W ocenie Zarządu Spółki obecne trendy społeczno-ekonomiczne wskazują na potencjał wykorzystania technologii Spółki w zastosowaniach związanych z medycyną, ochroną środowiska, Internetem rzeczy oraz zaawansowanym wytwarzaniem (Industry 4.0). Dzięki znajomości branży (producenci, aplikacje i rozwiązania) Spółka jest w stanie stworzyć produkty odpowiadające na indywidualne potrzeby oraz dostarczyć unikalne, najwyższej jakości produkty w konkurencyjnej cenie.

Głównym celem Strategii jest rozwój biznesu przy jednoczesnym zachowaniu rentowności oraz maksymalizacja wartości Spółki. Celem finansowym jest osiągnięcie następujących parametrów finansowych w 2020 r.:

- Przychody - 80 mln zł;
- EBITDA - 30 mln zł;
- zysk netto - 20 mln zł.

Celem strategicznym VIGO System jest utrzymanie pozycji lidera na dynamicznie rozwijającym się rynku fotonowych detektorów podczerwieni, dostarczającego najbardziej zaawansowane rozwiązania foniczne na świecie.

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

Inwestycja została podzielona na dwa niezależne etapy inwestycyjne:

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

W ramach I etapu inwestycji uzyskano zamknięcie finansowe. W projekcie przewidywane są następujące źródła finansowania:

- 6 mln zł dotacji z funduszy europejskich w ramach kredytu technologicznego w ramach Działania 3.2.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (umowa o dofinansowanie podpisana w październiku 2016 r.);
- 4 mln euro kredytu inwestycyjnego (umowa kredytowa z ING Bankiem Śląskim podpisana w sierpniu 2016 r.);
- ok. 8 mln zł wkładu ze środków Spółki.

W 2016 r. w ramach I etapu inwestycji zakupiono prawo wieczystego użytkowania gruntów, także wybrano menadżera projektu inwestycyjnego oraz projektanta nowego zakładu.

## Rozwój technologii

Spółka w sposób ciągły prowadzi prace badawczo-rozwojowe mające na celu wdrożenie do produkcji nowych, ulepszonych produktów oraz technologii produkcyjnych. Kluczowe znaczenie mają zwłaszcza prace związane ze zwiększeniem odporności detektorów podczerwieni na narażenia środowiskowe (temperatura, wibracje, itp.) prowadzone w ramach współfinansowanego przez NCBiR projektu „Narażenia” oraz działania związane z wdrożeniem europejskiej, rozproszonej pilotażowej linii produkcyjnej sensorów średniej podczerwieni, w ramach finansowanego przez KE projektu „MIRPHAB”.

Spółka aktywnie pozyskuje środki na współfinansowanie prac badawczych. Zgodnie z informacjami publikowanymi przez Krajowy Punkt Kontaktowy Programów Badawczych UE VIGO System znajduje się w czołówce polskich przedsiębiorstw pod względem zdobytych projektów w ramach Horyzontu 2020:

- III miejsce w rankingu zdobytych projektów (5 projektów);
- II miejsce w rankingu zdobytego dofinansowania (2,3 mln euro)

W październiku 2016 r. Spółka uzyskała dofinansowanie dla dwóch nowych projektów badawczo-rozwojowych w ramach Horyzontu 2020:

- Projekt WaterSpy, 731778, “High sensitivity, portable photonic device for pervasive water quality analysis” ma na celu opracowanie przenośnego urządzenia do monitoringu jakości wody pod względem zanieczyszczeń bakteryjnych w ważnych punktach sieci dystrybucji wody. VIGO w ramach projektu opracuje detektor typu LWIR zintegrowany z światłowodem elektroniką wzmacniającą i towarzyszącą. Czas trwania projektu 36 miesięcy. Projekt rozpoczął się 1.11.2016 r.
- Projekt AQUARIUS, 731465, “BROADBAND TUNABLE QCL BASED SENSOR FOR ONLINE AND INLINE DETECTION OF CONTAMINANTS IN WATER” ma na celu opracowanie demonstratora urządzenia spektrometrycznego do monitoringu zanieczyszczeń olejowych w sieciach przesyłowych wody pitnej i przemysłowej szczególnie w przemyśle petrochemicznym. VIGO w ramach projektu opracuje optymalizowane moduły detekcyjne wraz z układami akwizycji i przetwarzania danych. Czas trwania projektu 36 miesięcy. Projekt rozpoczął się 01.01.2017 r.

Podsumowując wyniki finansowe Spółki i wydarzenia operacyjne należy stwierdzić, że rok 2016 był rokiem, w którym zostały zrealizowane główne cele postawione przed Spółką.

## System kontroli wewnętrznej

Za system kontroli wewnętrznej w spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki w 2016 r. sprawował Zarząd oraz Dyrektor Finansowy.

Stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie przede wszystkim w zakresie dokumentacji księgowej, w tym zwłaszcza akceptacji oraz odpowiedniej dekretacji dokumentów kosztowych Spółki, które podlegają dwustopniowej weryfikacji i akceptacji. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki. Ponadto system kontroli wewnętrznej służy zapewnieniu poprawności działań Spółki w zakresie przepisów dotyczących ograniczeń eksportowych niektórych rodzajów produktów.

Monitorowanie wyników finansowych prowadzone jest na bieżąco przez Zarząd, służby księgowe oraz kierownictwo Spółki. Kadra kierownicza oraz Zarząd co tydzień otrzymuje aktualne wyniki finansowe Spółki i analizuje ewentualne odchylenia.

Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc kadra kierownicza oraz członkowie Zarządu otrzymują raporty przedstawiające kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowni przez audytora Spółki.

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania istotnym ryzykiem jak również proces sporządzania sprawozdania finansowego. Procesy są udokumentowane a odpowiedzialni kierownicy/działy są o nich poinformowani.

### **Wnioski do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- W wyniku przeprowadzonej oceny przedłożonej dokumentacji tj. Sprawozdania Finansowego VIGO System S.A. za rok obrotowy 2016 oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta Rada Nadzorcza uznaje ww. sprawozdania za zgodne z księgami, dokumentami, jak i stanem faktycznym i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.
- Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z rekomendacją Zarządu co do poziomu wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 6.003.516,07 (słownie: sześć milionów trzy tysiące pięćset szesnaście zł 07/100) PLN przychyliła się do przedstawionego przez Zarząd wniosku.
- Rada Nadzorcza składa niniejsze sprawozdanie i wnosi o jego przyjęcie i zatwierdzenie,
- Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu i wnioskuje o udzielenie członkom Zarządu absolutorium w wykonywaniu przez nich obowiązków w 2016 roku tj.
  - a. Panu Adamowi Piotrowskiemu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
  - b. Panu Łukaszowi Piekarskiemu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku