



VIGO System S.A.

Śródroczne sprawozdanie
finansowe za III kwartał 2015 r.

obejmujący okres od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 roku

Warszawa, 16 listopada 2015 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO VIGO SYSTEM S.A. ZA III KWARTAŁ 2015 R.	4
1.1 INFORMACJE O VIGO SYSTEM S.A.	4
1.2 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU	6
1.3 ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO, W OKRESACH OBJĘTYCH SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANYMI FINANSOWYMI, W STOSUNKU DO EURO, USTALANYCH PRZEZ NARODOWY BANK POLSKI	7
2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2015 R.	8
3 INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W III KWARTALE 2015 ROKU, WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	13
3.2 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ SPRZEDAŻY	16
3.3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	16
3.4 REZERWY.....	16
3.5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
3.6 SPRAWY SĄDOWE.....	17
3.7 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	17
3.8 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI.....	17
3.9 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI	17
3.10 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
3.11 INSTRUMENTY FINANSOWE	17
3.12 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO.....	17
3.13 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
3.14 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	18
3.15 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	18
3.16 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	18
3.17 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	18
3.18 INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI	18

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2014 do 30.09.2014	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody netto ze sprzedaży	21 131,89	15 904,14	5 081,61	3 804,55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 938,10	6 096,97	2 149,36	1 458,50
Zysk (strata) brutto	8 772,83	5 972,82	2 109,61	1 428,80
Zysk (strata) netto	8 732,64	5 938,93	2 099,95	1 420,69
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 610,12	4 917,24	1 349,07	1 176,29
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 526,21	-1 210,24	-607,48	-289,51
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 070,15	-6 439,03	-738,28	-1 540,33
Przepływy pieniężne netto razem	13,75	-2 732,03	3,31	-653,55
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zysk netto / ilość akcji)	11,98	8,56	2,88	2,05
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	11,98	8,56	2,88	2,05

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Aktywa razem	38 414,02	33 225,98	27 273,65	9 062,90	7 795,32	6 531,83
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 825,43	8 270,84	8 690,83	2 082,16	1 940,46	2 081,39
Zobowiązania długoterminowe	559,37	1 441,26	1 714,76	131,97	338,14	410,67
Zobowiązania krótkoterminowe	1 945,14	1 774,42	1 772,02	458,91	416,31	424,38
Kapitał własny	29 588,59	24 955,14	18 582,81	6 980,75	5 854,85	4 450,44
Kapitał zakładowy	729,00	729,00	694,00	171,99	171,03	166,21
Liczba akcji (w szt.)	729 000	729 000	694 000	729 000	729 000	694 000
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	40,59	34,23	26,78	9,58	8,03	6,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	40,59	34,23	26,78	9,58	8,03	6,41

1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego VIGO System S.A. za III kwartał 2015 r.

1.1 Informacje o VIGO System S.A.

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

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

Początki badań nad niechłodzonymi detektorami podczerwieni sięgają lat 70 XX wieku, kiedy to późniejsi założyciele Spółki opracowali nowatorską na skalę światową technologię produkcji fotonowych detektorów podczerwieni opartą o technologię epitaksji z fazy gazowej (VPE), z wykorzystaniem tellurku kadmowotręciowego (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 użytkownika,
- niższymi kosztami użytkowania,
- bardzo krótką stałą czasową, co pozwala rejestrować impulsy o bardzo krótkim czasie narastania (detektory mają krótki czas reakcji na sygnał),
- porównywalną z detektorami chłodzonymi ciekłym azotem wykrywalnością, która jest istotnym parametrem określającym jakość detektora.

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

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90. XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. 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 łażniku marsjańskim

Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA, a następnie wykrycie śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów.

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. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

1.1.1 Dane kontaktowe

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

1.1.2 Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

VIGO System S.A. nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

1.1.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W III kwartale 2015 r. w Spółce nie zostały wprowadzone istotne zmiany personalne i organizacyjne.

1.1.4 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 roku (16 listopada 2015 r.) następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
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 %

Według wiedzy Zarządu nie nastąpiły zmiany stanu posiadania akcji Spółki przez ww. akcjonariuszy od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego.

1.1.5 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

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

1.1.6 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 16 listopada 2015 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 65 akcji.

Na dzień 16 listopada 2015 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji.
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji.

Według wiedzy Zarządu od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

1.2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za III kwartał 2015 roku

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego są zgodne z polskim prawem bilansowym, w szczególności z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* oraz są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w raporcie rocznym Spółki za 2014 r.

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

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

Kwartalne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 16 marca 2015 roku.

Dnia 16 listopada 2015 roku niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy 2015 r. zakończony 30 września 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

1.3 Średnie kursy 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	1.01.2015-30.09.2015	1.01.2014-30.09.2014
1.	Kurs na koniec okresu	4,2623	4,2386	4,1755
2.	Średni kurs okresu	4,1893	4,1585	4,1803

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 Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r.

BILANS

AKTYWA	Stan na:			
	30.09.2015 r.	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014 r.
A. AKTYWA TRWAŁE	15 049 541,90	14 946 176,07	13 745 810,40	12 481 632,91
I. Wartości niematerialne i prawne	1 472 127,80	895 056,48	1 029 346,55	1 055 216,74
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 286 059,01	692 647,92	848 318,43	982 105,49
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	186 068,79	202 408,56	181 028,12	23 611,25
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	49 500,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 252 348,02	13 781 992,49	12 666 094,45	11 413 151,37
1. Środki trwałe	12 846 313,57	12 642 031,08	11 297 539,03	10 520 072,15
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	342 860,85	350 549,09	365 925,56	373 613,83
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 259 952,14	7 329 033,35	7 330 925,86	7 236 327,53
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 411 522,61	3 571 331,65	2 312 759,42	1 602 555,51
d) środki transportu	383 109,58	226 924,33	182 280,17	200 149,43
e) inne środki trwałe	1 448 868,39	1 164 192,66	1 105 648,02	1 107 425,85
2. Środki trwałe w budowie	406 034,45	1 139 961,41	536 993,46	893 079,22
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	831 561,96	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325 066,08	269 127,10	50 369,40	13 264,80
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	325 066,08	269 127,10	50 369,40	13 264,80
B. AKTYWA OBROTOWE	23 364 481,99	20 353 321,16	19 480 167,42	14 792 014,94
I. Zapasy	2 150 007,61	1 743 570,21	1 935 990,18	1 552 770,34
1. Materiały	1 534 674,23	1 232 539,85	757 899,56	941 178,54
2. Półprodukty i produkty w toku	40 000,00	93 720,83	201 801,00	203 403,75
3. Produkty gotowe	517 112,20	375 588,40	886 886,03	396 592,74
4. Towary	7 245,94	7 245,94	10 254,24	11 179,31
5. Zaliczki na dostawy	50 975,24	34 475,19	79 149,35	416,00
II. Należności krótkoterminowe	5 207 288,14	4 155 120,31	2 419 123,55	2 450 578,20
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	5 207 288,14	4 155 120,31	2 419 123,55	2 450 578,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 929 809,45	4 031 582,81	1 716 238,36	2 171 472,44
- do 12 miesięcy	4 929 809,45	4 031 582,81	1 716 238,36	2 171 472,44
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń spotecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	268 054,70	115 170,80	701 185,55	274 313,21
c) inne	9 423,99	8 366,70	1 699,64	4 792,55
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 494 566,15	11 301 317,99	12 441 934,45	8 149 447,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 494 566,15	11 301 317,99	12 441 934,45	8 149 447,57
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 494 566,15	11 301 317,99	12 441 934,45	8 149 447,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 494 566,15	6 301 317,99	7 441 934,45	8 149 447,57
- inne środki pieniężne	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 512 620,09	3 153 312,65	2 683 119,24	2 639 218,83
AKTYWA RAZEM	38 414 023,89	35 299 497,23	33 225 977,82	27 273 647,85

Adam Piotrowski
Prezes ZarząduŁukasz Piekarski
Członek ZarząduSylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

PASywa	Stan na			
	30.09.2015 r.	30.06.2015	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	29 588 594,04	25 935 641,87	24 955 139,10	18 582 813,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	729 000,00	729 000,00	729 000,00	694 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	20 126 949,10	20 126 949,10	16 968 007,16	11 979 788,64
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-29 905,19	-29 905,19
VIII. Zysk (strata) netto	8 732 644,94	5 079 692,77	7 288 037,13	5 938 930,31
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	8 825 429,85	9 363 855,36	8 270 838,72	8 690 834,09
I. Rezerwy na zobowiązania	351 291,56	372 859,01	149 575,03	107 408,55
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 897,00	911,00	73,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 101,00	36 101,00	36 101,00	35 883,93
- długoterminowa	30 867,61	30 867,61	30 867,61	33 755,25
- krótkoterminowa	5 233,39	5 233,39	5 233,39	2 128,68
3. Pozostałe rezerwy	308 293,56	335 847,01	113 401,03	71 524,62
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	308 293,56	335 847,01	113 401,03	71 524,62
II. Zobowiązania długoterminowe	559 371,34	883 317,42	1 441 261,17	1 714 764,89
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	559 371,34	883 317,42	1 441 261,17	1 714 764,89
a) kredyty i pożyczki	559 371,34	883 317,42	1 441 261,17	1 714 764,89
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 945 141,62	2 225 948,11	1 774 418,27	1 772 019,53
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 930 869,59	2 148 138,08	1 771 700,99	1 755 305,12
a) kredyty i pożyczki	1 256 483,50	1 298 214,66	1 175 853,06	1 155 393,52
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	21 185,91	0,00	0,00	239,58
- depozyty bankowe	0,00	0,00	0,00	239,58
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	292 826,89	448 279,94	238 133,22	284 045,66
- do 12 miesięcy	292 826,89	448 279,94	238 133,22	284 045,66
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	55 101,80	54 527,20	55 409,90	54 281,50
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	288 901,29	333 415,71	293 565,45	239 472,54
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	135,00	6 748,00
i) inne	16 370,20	13 700,57	8 604,36	15 124,32
3. Fundusze specjalne	14 272,03	77 810,03	2 717,28	16 714,41
IV. Rozliczenia międzyokresowe	5 969 625,33	5 881 730,82	4 905 584,25	5 096 641,12
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 969 625,33	5 881 730,82	4 905 584,25	5 096 641,12
- długoterminowe	2 711 290,85	2 870 373,58	2 146 365,42	2 382 436,87
- krótkoterminowe	3 258 334,48	3 011 357,24	2 759 218,83	2 714 204,25
PASywa RAZEM	38 414 023,89	35 299 497,23	33 225 977,82	27 273 647,85

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT
(wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. – 30.09.2014 r.	01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 422 535,56	21 131 886,58	4 750 429,77	15 904 142,51
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 422 535,56	20 987 341,84	4 586 742,62	15 324 717,46
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	144 544,74	163 687,15	579 425,05
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 022 343,70	9 179 888,46	2 198 376,55	7 227 671,70
	- jednostkom powiązanim	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 022 343,70	9 141 660,67	2 058 865,42	6 761 241,30
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	38 227,79	139 511,13	466 430,40
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	4 400 191,86	11 951 998,12	2 552 053,22	8 676 470,81
D.	Koszty sprzedaży	302 026,93	863 685,91	143 713,26	425 537,82
E.	Koszty ogólnego zarządu	825 534,07	2 809 928,91	644 602,18	1 990 640,84
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	3 272 630,86	8 278 383,30	1 763 737,78	6 260 292,15
G.	Pozostałe przychody operacyjne	288 629,27	779 131,61	790 536,74	1 136 778,81
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 252,32	32 065,04	0,00	892,71
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	257 376,95	747 066,57	790 536,74	1 135 886,10
H.	Pozostałe koszty operacyjne	15 046,26	119 410,52	591 789,02	1 300 101,25
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	12 782,76	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	15 046,26	119 410,52	579 006,26	1 300 101,25
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	3 546 213,87	8 938 104,39	1 962 485,50	6 096 969,71
J.	Przychody finansowe	268 754,32	224 925,93	92 479,19	173 804,73
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	33 451,40	104 427,72	11 027,66	33 815,22
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	235 302,92	120 498,21	81 451,53	139 989,51
K.	Koszty finansowe	138 217,02	390 203,38	99 310,47	297 952,13
I.	Odsetki, w tym:	10 105,34	36 527,44	20 430,96	65 528,39
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	21 185,91	21 185,91	0,00	0,00
IV.	Inne	106 925,77	332 490,03	78 879,51	232 423,74
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	3 676 751,17	8 772 826,94	1 955 654,22	5 972 822,31
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/- M)	3 676 751,17	8 772 826,94	1 955 654,22	5 972 822,31
O.	Podatek dochodowy	23 799,00	40 182,00	7 158,00	33 892,00
I.	Podatek dochodowy bieżący	17 813,00	33 358,00	7 158,00	33 892,00
II.	Podatek dochodowy odroczony	5 986,00	6 824,00	0,00	0,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (N–O–P)	3 652 952,17	8 732 644,94	1 948 496,22	5 938 930,31

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. – 30.09.2014 r.	01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	3 652 952,17	8 732 644,94	1 948 496,22	5 938 930,31
II.	Korekty razem	-2 015 603,60	-3 122 529,31	-582 619,22	-1 021 686,18
1.	Amortyzacja	501 380,41	1 404 081,49	402 764,06	1 085 285,53
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-144 320,75	374 484,54	-68 402,37	622 334,71
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 774,26	36 090,34	20 430,96	65 528,39
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31 252,32	-32 065,04	12 782,76	-892,71
5.	Zmiana stanu rezerw	-21 567,45	201 716,53	-285 535,06	10 326,62
6.	Zmiana stanu zapasów	-406 437,40	-214 017,43	-63 849,08	304 120,35
7.	Zmiana stanu należności	-1 052 167,83	-2 788 164,59	368 067,29	-648 165,97
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-239 075,33	90 092,91	5 783,90	-53 572,00
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-723 812,41	-1 754 437,20	-1 036 220,49	-836 775,98
10.	Inne korekty	91 875,22	-440 310,86	61 558,81	-1 569 875,12
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 637 348,57	5 610 115,63	1 365 877,00	4 917 244,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	35 162,60	96 727,65	0,00	20 000,00
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 162,60	96 727,65	0,00	20 000,00
1.	trwałych				
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	-625 837,37	-2 622 938,99	-1 002 228,17	-1 230 238,42
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-625 837,37	-2 622 938,99	-1 002 228,17	-1 230 238,42
1.	aktywów trwałych				
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne - zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-590 674,77	-2 526 211,34	-1 002 228,17	-1 210 238,42
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	396 460,50	1 714 280,75	537 165,37	1 189 101,88
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	396 460,50	1 714 280,75	537 165,37	1 189 101,88
II.	Wydatki	-240 283,25	-4 784 435,49	-230 279,43	-7 628 133,80
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-4 089 690,00	0,00	-6 933 060,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-209 323,08	-627 969,24	-209 848,47	-629 545,41
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-21 185,91	-21 185,91	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	-9 774,26	-36 090,34	-20 430,96	-65 528,39
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	-9 500,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	156 177,25	-3 070 154,74	306 885,94	-6 439 031,92
D.	Przepływy pieniężne netto razem	1 202 851,05	13 749,55	670 534,77	-2 732 026,21
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 193 248,16	52 631,70	667 472,74	-2 737 878,30
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-9 602,89	38 882,15	-3 062,03	-5 852,09
F.	Środki pieniężne na początek okresu	11 301 317,99	12 441 934,45	7 470 270,65	10 875 621,69
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	12 494 566,15	12 494 566,15	8 137 743,39	8 137 743,39
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00		0,00

Adam Piotrowski
Prezes ZarząduŁukasz Piekarski
Członek ZarząduSylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres			
		01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.	01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	25 935 641,87	24 955 139,10	19 576 943,45	19 576 943,45
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	25 935 641,87	24 955 139,10	19 576 943,45	19 576 943,45
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	729 000,00	729 000,00	694 000,00	694 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	35 000,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	0,00	35 000,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	729 000,00	729 000,00	729 000,00	694 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 126 949,10	16 968 007,16	11 973 924,30	11 973 924,30
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	3 158 941,94	4 994 082,86	5 864,34
a)	Zwiększenie	0,00	3 198 347,13	6 270 864,34	5 864,34
	- podział zysku	0,00	3 198 347,13	5 864,34	5 864,34
	- nadwyżka wartości emisji akcji nad wartość nominalną	0,00	0,00	6 265 000,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	39 405,19	1 276 781,48	0,00
	- pokrycia straty	0,00	29 905,19	0,00	0,00
	- z tytułu poniesienia kosztów na emisję akcji serii D	0,00	9 500,00	1 276 781,48	0,00
	Stan kapitału (funduszu) zapasowego - na koniec okresu	20 126 949,10	20 126 949,10	16 968 007,16	11 979 788,64
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3a.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu po zmianie zasad rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	7 258 131,94	6 909 019,15	6 909 019,15
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	7 258 131,94	6 909 019,15	6 909 019,15
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	7 258 131,94	6 909 019,15	6 909 019,15
a)	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	7 288 037,13	6 938 924,34	6 938 924,34
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	29 905,19	29 905,19	29 905,19
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	29 905,19	29 905,19	29 905,19
a)	zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	29 905,19	0,00	0,00
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	29 905,19	29 905,19
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	-29 905,19	-29 905,19
6.	Wynik netto	3 652 952,17	8 732 644,94	7 288 037,13	5 938 930,31
a)	Zysk netto	3 652 952,17	8 732 644,94	7 288 037,13	5 938 930,31
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	29 588 594,04	29 588 594,04	24 955 139,10	18 582 813,76
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 588 594,04	29 588 594,04	24 955 139,10	18 582 813,76

Adam Piotrowski
Prezes ZarząduŁukasz Piekarski
Członek ZarząduSylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

3 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

3.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2015 roku, wraz z opisem czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki

Przychody ze sprzedaży

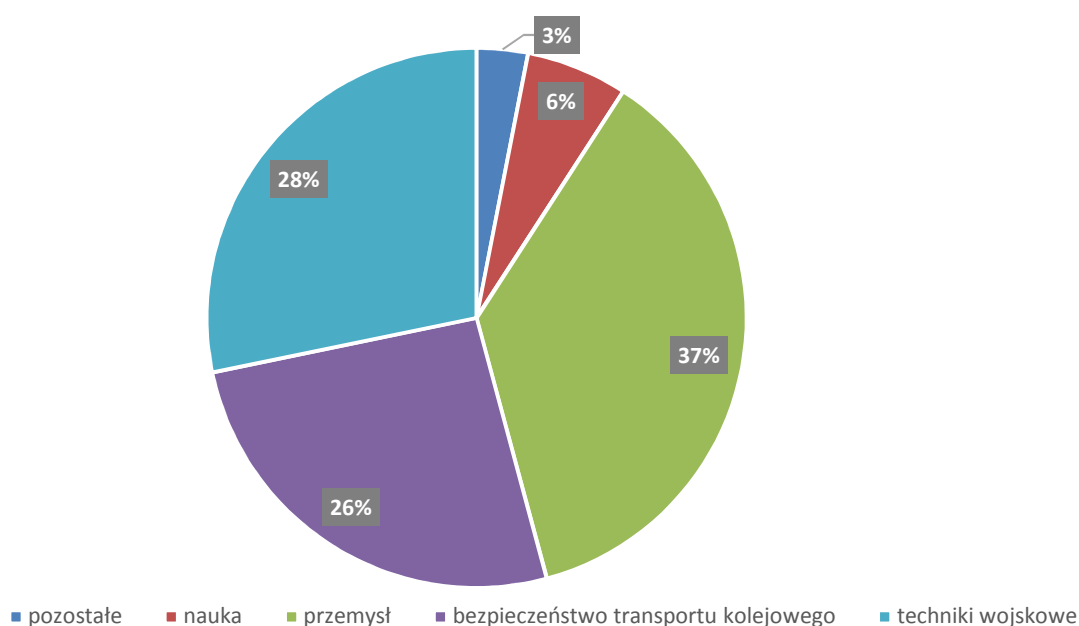
Spółka osiągnęła w III kw. 2015 r. 7,42 mln zł przychodów ze sprzedaży, o ponad 56% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r.

Kluczowe znaczenie dla wzrostu przychodów Spółki w opisywanym okresie miała realizacja następujących znaczących kontraktów:

- zamówienia dla Zodiac Aerotechnics (informacja o zawarciu znaczącej umowy podana w prospekcie emisyjnym Spółki). Realizacja zamówienia rozpoczęła się w I kwartale 2015 r. Do końca września 2015 r. zrealizowano całość powyższego kontraktu (łączna kwota przychodów ze sprzedaży dla ww. klienta wyniosła 4,87 mln zł).
- zamówienie dla spółki z grupy Caterpillar (informacja o zawarciu znaczącej umowy podana w raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 26 maja 2015 r.) Zamówienie to będzie realizowane najpóźniej do 30 listopada 2017 r. Jego łączna wartość wynosi 1 318 100,00 euro tj. 5 440 984,99 zł według średniego kursu ogłoszonego przez NBP w dniu zawarcia umowy). Do końca września 2015 r. zrealizowano ok. 35% powyższego kontraktu.

Istotne znaczenie miał również stale rosnący portfel zamówień z sektora przemysłowego (wykres 1). Sektor ten miał największy udział w przychodach ze sprzedaży za okres od I do III kwartału 2015 r. W stosunku do danych na koniec czerwca 2015 r. zwiększył się również udział sprzedaży do sektora kolejowego.

Wykres 1 Sprzedaż do końca III kwartału 2015 r. wg aplikacji [%]



W III kwartale br. dominowała sprzedaż dla zastosowań kolejowych. Na stabilnym poziomie utrzymuje się również sprzedaż dla zastosowań przemysłowych (wykres 2).

Wykres 2 Sprzedaż do końca III kwartału 2015 r. wg aplikacji [mln zł]



Koszty operacyjne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w III kwartale br. osiągnął poziom 3,0 mln zł i jest on o ok. 0,9 mln zł wyższy niż w roku poprzednim (wzrost o 46,8%) oraz o ok. 0,3 mln zł niższy niż w poprzednim kwartale (spadek o ok. 10%). Wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w stosunku do ubiegłego roku został szczegółowo opisany w poprzednich raportach kwartalnych. Od początku roku koszty operacyjne utrzymują się na stabilnym poziomie.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży do końca III kwartału 2015 r. wyniósł blisko 8,3 mln zł (wzrost o 32% r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej 8,9 mln zł (wzrost o 46,6% r/r). Zysk netto w trzech kwartałach 2015 r. wyniósł ponad 8,7 mln zł, tj. o 47% więcej niż w analogicznym okresie 2014 r.

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

Realizacja wcześniejszych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

- **realizacja projektu MIRPHAB** (ang. Mid InfraRed PHotonics devices fABrication for chemical sensing and spectroscopic applications, pol. Technologia wytwarzania urządzeń fotonicznych z zakresu średniej podczerwieni do zastosowań w analizatorach chemicznych oraz spektroskopii).

Projekt MIRPHAB jest obecnie przygotowywany na zlecenie Komisji Europejskiej przez europejskie konsorcjum obejmujące 18 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych (Spółka jest jedynym członkiem konsorcjum z Polski) funkcjonujących na rynku fotoniki.

Celem projektu jest rozwój europejskiego rynku fotonicznego, w tym rozwój urządzeń opartych o technologie średniej podczerwieni do zastosowań przemysłowych oraz związanych z bezpieczeństwem. Realizacja projektu MIRPHAB powinna przyczynić się do rozwoju europejskiej branży fotonicznej, znalezienia nowych zastosowań dla sensorów podczerwieni oraz przejścia od niskoseryjnej produkcji drogich komponentów do wielkoseryjnej produkcji relatywnie tanich systemów.

Całkowity budżet projektu wynosi 17,3 mln euro, z czego budżet wydatków Spółki ok. 0,6 mln euro. Dofinansowanie z KE wyniesie ok. 13 mln euro (z czego ok. 0,4 mln euro tj. ok. 1,7 mln zł dofinansowania dla Spółki).

- **realizacja projektu „Narażenia”.** W III kwartale 2015 r. Spółka rozpoczęła realizację projektu „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” (nr projektu POIR.01.01-00-0389/15 w ramach „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego).

Przedmiotem projektu jest opracowanie technologii wytwarzania niechłodzonych i minimalnie chłodzonych (300-190K) heterostrukuralnych detektorów HgCdTe, optymalizowanych na każdą długość fali w zakresie 2-16µm, o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe. Nowe produkty będą oparte zarówno na detektorach obecnie produkowanych, do których zostaną wprowadzone znaczne ulepszenia, jak i obejmować będą całkowicie nowe konstrukcje, jak linijki do 32 elementów i 12 elementowa linijka detektorów dwubarwnych. Do detektorów tych opracowane zostaną niezawodne i odporne na narażenia środowiskowe przedwzmacniacze i elektronika towarzysząca. Umożliwi to opracowanie kompletnych układów detektora z przedwzmacniaczem i sterownikiem termochłodziarki – tak zwanych modułów detekcyjnych, o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe. Przewiduje się, że detektory i moduły będą spełniać normy dla produktów optoelektronicznych dla zastosowań krytycznych, opracowane w USA i UE.

- **realizacja pozostałych projektów badawczych i rozwojowych.** Oprócz projektów MIRPHAB oraz „Narażenia” Spółka realizuje obecnie następujące projekty B+R:

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	SENSORMED - „Optoelektroniczny system sensorów markerów chorobowych”	VIGO, WAT, UW, UMK	NCBiR	I połowa 2016 r.
2.	EDEN - „Emitery i detektory podczerwieni nowej generacji do zastosowań w urządzeniach do detekcji śladowych ilości zanieczyszczeń gazowych”	ITE, PW, WAT, PRz, VIGO	NCBiR	I połowa 2016 r.
3.	INTIR - „Integracja detektorów podczerwieni chłodzonych termoelektrycznie lub pracujących w temperaturze otoczenia z szerokopasmowym układem odbiorczym”	PW, PŁ, VIGO	NCBiR	II połowa 2015 r.
4.	GRAF-TECH – „Ultraszybkie fotodetektory grafenowe”	PW, PŁ, VIGO	NCBiR	II połowa 2016 r.
5.	MIREGAS – „Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów”	VTT Technical Research Centre of Finland Ltd. (FI), Uniwersytet Tampere (FI), Vaisala OYJ (FI), ITME (PL), Airoptic (PL), VIGO (PL), GasSecure AS (NO)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	I połowa 2018 r.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
6.	CHEQUERS – “Kompaktowe sensory do laserów QCL”	KITE Innovation Europe Ltd (UK), M2Lasers (UK), Fraunhofer, VIGO (PL), Bundeskriminal-amt (DE)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	II połowa 2018 r.
7.	Technologia MBE	Projekt własny VIGO, WAT		I połowa 2016
8.	Automatyzacja montażu i pomiarów	Projekt własny VIGO		II połowa 2015 r.

- **Wdrożenie nowych technologii do produkcji.** Spółka zamierza wdrażać do produkcji technologie wypracowane w zakończonych w 2014 i 2015 r. projektach tj. HOT (Detektory HOT o krótkiej stałej czasowej), HYPERION (Szeroko spektralny system rozpoznania improwizowanych materiałów wybuchowych), Emphasis (System wywiadu i szybkiej lokalizacji ukrytej produkcji materiałów wybuchowych), jak również innych opracowanych przez Spółkę w ostatnim czasie technologii. Projekty te zostały opisane w poprzednich raportach kwartalnych. Wdrożenie nowych technologii pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych oraz wprowadzenie nowych, innowacyjnych produktów. Spółka będzie ubiegała się do dofinansowanie UE na wdrożenie ww. technologii.

3.2 Sezonowość lub cykliczność sprzedaży

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

3.3 Odpisy aktualizujące

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz odwrócenia takich odpisów. Nie dokonano również odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenia takich odpisów.

3.4 Rezerwy

Informacja o zmianach w stanie rezerw przedstawia się następująco:

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, Wypłata przyszłych wynagrodzeń	Razem
Stan na dzień 31.12.2014 r.	73,00	36 101,00	113 401,03	149 575,03
Długoterminowe	73,00	30 867,61	-	30 940,61
Krótkoterminowe		5 233,39	113 401,03	118 634,42
Zwiększenia	6 897,00	-	308 293,56	315 190,56
Wykorzystanie	73,00	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	113 401,03	113 401,03
Stan na dzień 30.09.2015 r.	6 897,00	36 101,00	308 293,56	351 291,56
Długoterminowe	6 897,00	30 867,61	-	37 764,61
Krótkoterminowe	-	5 233,39	308 293,56	313 526,95

3.5 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale zakupiono środki trwałe na kwotę 0,63 mln zł. Ponadto dokonano przedpłat na dostawy maszyn i urządzeń na kwotę 0,98 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia związane z wdrożeniem technologii MBE, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości, jak również innych środków trwałych.

Przedpłaty na dostawę maszyn i urządzeń zaprezentowane są w bilansie w pozycji B.2.2.a) Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług.

3.6 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie III kwartału 2015 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.

3.7 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie odnotowała konieczności dokonywania korekt błędów poprzednich okresów.

3.8 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki

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

3.9 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka na bieżąco spłaca wszystkie zaciągnięte przez nią w latach poprzednich kredyty. Na dzień 30 września 2015 r. wartość kredytów pozostających do spłacenia wynosi:

▪ w mBanku	978 991,34 zł
▪ w banku BGK	936 863,50 zł (241 553,05 CHF * 3,8785) – do przeliczenia zastosowano kurs wg tabeli nr 190/A/NBP/2015 z dnia 30.09.2015.

Żadne warunki w umowach dla wyżej wymienionych kredytów nie zostały naruszone.

3.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

3.11 Instrumenty finansowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółka zawarła kontraktowe transakcje walutowe „forward” o łącznej wartości 1 200 000 euro. Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, czyli takiej za jaką bank byłby gotowy zrealizować kontrakty w dniu 30.09.2015 r. (według raportu zawierającego wycenę otrzymanego od banku). O zawartych kontraktach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2015.

Wartości aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w bilansie kompensuje się ze sobą i przedstawia w pozycji po stronie aktywów B.III.1.b (inna krótkoterminowe aktywa finansowe), a po stronie pasywów w pozycji B.III.2.c (inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe).

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

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

3.13 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

3.14 Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

3.15 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki

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

3.16 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

W III kwartale 2015 r. Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

- weksel własny in blanco do kwoty 4.800.000,00 zł jako zabezpieczenie Kredytu inwestycyjnego indeksowanego kursem waluty CHF w Banku BGK w Warszawie II Oddział w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa;
- weksel in blanco jako zabezpieczenie Kredytu inwestycyjnego technologicznego przez mBank S.A. (wcześniej BRE Bank) II Oddział Korporacyjny w Warszawie, ul. Senatorska 18, ul. Marynarska 19 a, 02-674 Warszawa
- kaucja w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności banku mBank S.A. wynikających z Umowy Zabezpieczającej nr 38/078/15/Z/ND w rozumieniu umowy ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/594033/15, na następujących warunkach:
 - sposób wyliczania wartości ekspozycji Spółki - bieżąca wartość rynkowa netto pakietu transakcji (o ile jest liczbą dodatnią)
 - kwota limitu aneksowana do wysokości 2 290 000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy)
 - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie.

3.17 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2015 roku Spółka nie udzieliła łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji o łącznej wartości przekraczającej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

3.18 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki

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

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Mazowiecki, 16 listopada 2015 roku