



VIGO System S.A.

Śródroczne sprawozdanie
finansowe za III kwartał 2016 r.

obejmujący okres od 1 lipca 2016 do 30 września 2016 roku

Ożarów Mazowiecki, 14 listopada 2016 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI.....	2
WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO VIGO SYSTEM S.A. ZA III KWARTAŁ 2016 R.....	4
1.1 INFORMACJE O VIGO SYSTEM S.A.	4
1.2 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU	7
1.3 ŚREDNIE KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO	8
2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 R.	9
3 INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
3.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W III KWARTALE 2016 ROKU, WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	15
3.2 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ SPRZEDAŻY	19
3.3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	19
3.4 REZERWY.....	19
3.5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
3.6 SPRAWY SĄDOWE.....	19
3.7 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	19
3.8 INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA ROK OBROTOWY	20
3.9 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI.....	22
3.10 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	22
3.11 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
3.12 INSTRUMENTY FINANSOWE	22
3.13 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO.....	22
3.14 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22
3.15 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	22
3.16 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	22
3.17 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	22
3.18 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	23
3.19 INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI	24

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2016 do 30.09.2016	3 kwartał(y) narastająco 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	17 894,29	21 131,89	4 095,93	5 081,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 707,41	8 938,10	1 535,30	2 149,36
Zysk (strata) brutto	6 764,82	8 772,83	1 548,44	2 109,61
Zysk (strata) netto	6 702,55	8 732,64	1 534,19	2 099,95
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 505,86	6 256,73	802,48	1 504,56
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 454,43	-3 172,83	-1 248,50	-762,97
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 692,63	-3 070,15	-616,33	-738,28
Przepływy pieniężne netto razem	-4 641,19	13,75	-1 062,35	3,31
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zysk netto / ilość akcji)	9,19	11,98	2,10	2,88
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	9,19	11,98	2,10	2,88

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa razem	41 868,65	38 931,04	38 414,02	9 709,80	9 135,52	9 062,90
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 576,27	8 607,34	8 825,43	2 220,84	2 019,79	2 082,16
Zobowiązania długoterminowe	0,00	479,47	559,37	0,00	112,51	131,97
Zobowiązania krótkoterminowe	1 408,79	1 762,81	1 945,14	326,71	413,66	458,91
Kapitał własny	32 292,38	30 323,69	29 588,59	7 488,96	7 115,73	6 980,75
Kapitał zakładowy	729,00	729,00	729,00	169,03	171,07	171,99
Liczba akcji (w szt.)	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	44,30	41,60	40,59	10,27	9,76	9,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	44,30	41,60	40,59	10,27	9,76	9,58

1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego VIGO System S.A. za III kwartał 2016 r.

1.1 Informacje o VIGO System S.A.

VIGO System S.A. („Spółka”) 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 kadmowortęciowego (MCT), które mogą pracować w temperaturze otoczenia, w odróżnieniu od produkowanych wcześniej na świecie detektorów wymagających chłodzenia ciekłym azotem. Dzięki opracowanej technologii detektory dodatkowo cechują się:

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

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

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90. XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. W celu poszerzenia asortymentu produktów (w rozumieniu osiąganych 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 wykrycie śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów. Detektory VIGO zostały również

wykorzystane przez Europejską Agencję Kosmiczną w misji ExoMars, w ramach której w marcu 2016 r. wystrzelono w kierunku Marsa satelitę oraz próbny lądownik.

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).

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 Tarnobrzeskiej 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.

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

- a. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 32,
Klasa 32.10 – Lampy elektronowe i pozostałe elementy elektroniczne,
- b. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 33,
Klasa 33.20 – Instrumenty i przyrządy pomiarowe, kontrolne, nawigacyjne i podobne instrumenty i przyrządy,
Klasa 33.30 – Instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzne,
- c. Sekcja K, Dział 73,
Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

1.1.1 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

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 2016 r. w Spółce nie zostały wprowadzone istotne zmiany personalne i organizacyjne.

1.1.4 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku (14 listopada 2016 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
Józef Piotrowski	86 650	11,89 %	86 650	11,89 %
Nemico Limited	72 150	9,90 %	72 150	9,90 %
Janusz Kubrak	48 100	6,60 %	48 100	6,60 %
Jadwiga Nowak	42 200	5,79 %	42 200	5,79 %
Mirosław Grudzień	42 200	5,79 %	42 200	5,79 %
Investors TFI S.A.	42 200	5,79%	42 200	5,79%
mBank S.A.	37 566	5,15%	37 566	5,15%
Pozostali	357 934	49,09%	357 934	49,09%

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 14 listopada 2016 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 65 akcji

Na dzień 14 listopada 2016 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 za I półrocze 2016 nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Według wiedzy Zarządu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do stanu posiadania na dzień 30 września 2015 roku i 31 grudnia 2015 roku.

1.2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za III kwartał 2016 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 2015 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 2015 r.

W 2016 roku zmieniono proces ewidencji produkcji. Zmiana ta polega na fakcie rozchodowania z magazynu półproduktów w momencie ich przekazania do produkcji. W roku poprzednim zapasy były rozchodowywane w momencie dokonania sprzedaży. Obecny sposób ewidencji kosztów produkcji jest bardziej przejrzysty i odzwierciedla faktyczny stan zużycia materiałów produkcyjnych. Nowa prezentacja nie ma wpływu na wynik finansowy i sumę bilansową śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

W skróconym śródrocznym bilansie za III kwartał 2016 poniesione nakłady na prace rozwojowe zaprezentowano w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. W III kwartale 2015 roku wyżej wymienione nakłady zaprezentowano w pozycji środków trwałych w budowie.

Zapłacone w III kwartale 2015 roku przedpłaty na poczet zakupu środków trwałych były zaprezentowane w pozycji należności krótkoterminowych. Dokonano zmiany prezentacji tej pozycji. W danych przekształconych powyższe kwoty zaprezentowano w pozycji zaliczek na środki trwałe w budowie.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w działalności operacyjnej i w pozycji wydatki z działalności inwestycyjnej dokonano zmiany prezentacji ponoszonych nakładów na prace rozwojowe. We wcześniejszych okresach kwalifikowano wyżej wymienione wydatki do działalności inwestycyjnej.

W rachunku zysku i strat w pozycji inne koszty finansowe zaprezentowane były różnice kursowe z tytułu wyceny spłat rat kredytu denominowanego kursem CHF. Te różnice powinny być skompensowane z pozostałymi różnicami kursowymi i wykazane w jednej pozycji. Oznacza to, że w pozycji inne przychody finansowe nie powinno być różnic kursowych a wszystkie powinny być wykazane persaldem w kosztach finansowych.

Nowa prezentacja nie ma wpływu na wynik finansowy i sumę bilansową sprawozdań finansowych.

Opis doprowadzenia do porównywalności znajduje się w punkcie 3.8.

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 21 marca 2016 roku.

Dnia 14 listopada 2016 roku niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy 2016 r. zakończony 30 września 2016 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

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego:

Lp.	Treść	1.01.2015-31.12.2015	1.01.2016–30.09.2016	1.01.2015–30.09.2015
1.	Kurs na koniec okresu	4,2615	4,3120	4,2386
2.	Średni kurs okresu	4,1848	4,3688	4,1585

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 2016 r.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS

AKTYWA		Stan na 30.09.2016 (zł)	Stan na 30.06.2016 (zł)	Stan na 31.12.2015 (zł)	Stan na 30.09.2015 (zł) ¹
A	AKTYWA TRWAŁE	25 395 938,25	24 727 448,17	18 041 232,38	15 928 842,59
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 568 362,85	2 863 311,26	1 599 414,82	1 472 127,80
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 290 169,98	2 576 775,73	1 258 301,25	1 286 059,01
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	278 192,87	286 535,53	341 113,57	186 068,79
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	19 463 955,68	19 429 878,84	15 657 160,96	13 898 961,65
1.	Środki trwałe	18 687 659,29	16 267 499,65	12 613 070,65	12 846 313,57
a)	grunty własne	2 667 172,95	2 705 296,38	335 172,58	342 860,85
b)	budynki i budowle	6 961 255,19	7 056 204,26	7 194 550,61	7 259 952,14
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 418 722,08	4 886 215,95	3 261 130,67	3 411 522,61
d)	środki transportu	527 730,77	313 402,85	359 087,66	383 109,58
e)	inne środki trwałe	2 112 778,30	1 306 380,21	1 463 129,13	1 448 868,39
2.	Środki trwałe w budowie	776 296,39	2 222 636,05	1 511 400,16	34 379,07
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	939 743,14	1 532 690,15	1 018 269,01
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	4 000,00	4 000,00	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	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	4 000,00	4 000,00	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 359 619,72	2 430 258,07	784 656,60	557 753,14
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 359 619,72	2 430 258,07	784 656,60	557 753,14
B	AKTYWA OBROTOWE	16 472 710,90	13 086 162,95	20 889 803,90	22 485 181,30
I.	Zapasy	2 548 280,27	2 385 884,27	2 292 494,99	2 150 007,61
1.	Materiały	1 321 833,26	1 324 593,85	1 523 250,60	1 534 674,23
2.	Półprodukty i produkty w toku	773 734,94	717 730,43	101 686,60	40 000,00
3.	Produkty gotowe	451 299,64	341 826,49	667 557,79	517 112,20
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	7 245,94
5.	Zaliczki na poczet dostaw	1 412,43	1 733,50	0,00	50 975,24
II.	Należności krótkoterminowe	2 927 624,10	3 875 059,18	2 310 277,64	4 231 320,69
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 927 624,10	3 875 059,18	2 310 277,64	4 231 320,69
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 877 726,39	3 514 975,21	1 685 745,70	3 953 842,00
-	do 12 miesięcy	2 877 726,39	3 514 975,21	1 685 745,70	3 953 842,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	45 616,99	354 565,59	623 560,94	268 054,70
c)	inne	4 280,72	5 518,38	971,00	9 423,99
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 359 241,47	3 407 085,78	11 979 561,53	12 494 566,15
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 359 241,47	3 407 085,78	11 979 561,53	12 494 566,15
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	7 359 241,47	3 407 085,78	11 979 561,53	12 494 566,15
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 359 241,47	3 407 085,78	11 979 561,53	7 494 566,15
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 637 565,06	3 418 133,72	4 307 469,74	3 609 286,85
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 637 565,06	3 418 133,72	4 307 469,74	3 609 286,85

¹ Przekształcone dane porównawcze (informacja w p-cie 3.8)

AKTYWA	Stan na 30.09.2016 (zł)	Stan na 30.06.2016 (zł)	Stan na 31.12.2015 (zł)	Stan na 30.09.2015 (zł) ¹
2. <i>Inne rozliczenia kosztów</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW	41 868 649,15	37 813 611,12	38 931 036,28	38 414 023,89

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski

Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

Ożarów Maz., 14 listopada 2016 r.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY BILANS cd.

Lp.	Pozycja	Stan na 30.09.2016 (zł)	Stan na 30.06.2016 (zł)	Stan na 31.12.2015 (zł)	Stan na 30.09.2015 (zł)
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	32 292 375,47	29 548 556,45	30 323 693,30	29 588 594,04
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	729 000,00	729 000,00	729 000,00	729 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	24 860 821,20	24 860 821,20	20 126 949,10	20 126 949,10
III.	Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	6 702 554,27	3 958 735,25	9 467 744,20	8 732 644,94
VII.	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 576 273,68	8 265 054,67	8 607 342,98	8 825 429,85
I.	<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	356 017,35	344 966,35	101 121,52	351 291,56
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	0,00	0,00	0,00	6 897,00
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	69 558,35	69 558,35	69 558,35	36 101,00
	- długoterminowa	62 332,67	62 332,67	62 332,67	30 867,61
	- krótkoterminowa	7 225,68	7 225,68	7 225,68	5 233,39
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	286 459,00	275 408,00	31 563,17	308 293,56
	- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	286 459,00	275 408,00	31 563,17	308 293,56
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	319 656,34	479 466,34	559 371,34
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	319 656,34	479 466,34	559 371,34
	a) kredyty i pożyczki	0,00	319 656,34	479 466,34	559 371,34
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 408 791,11	1 296 471,37	1 762 811,71	1 945 141,62
1.	<i>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	<i>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</i>	1 381 134,08	1 214 500,34	1 758 226,51	1 930 869,59
	a) kredyty i pożyczki	586 000,00	565 261,37	1 033 300,57	1 256 483,50
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	4 632,27	2 575,44	21 185,91
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	319 439,43	103 793,99	272 368,70	292 826,89
	- do 12 miesięcy	319 439,43	103 793,99	272 368,70	292 826,89
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	56 056,00	57 531,50	55 399,40	55 101,80
	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	401 163,55	468 884,87	380 108,80	288 901,29
	h) z tytułu wynagrodzeń	141,46	0,00	0,00	0,00
	i) inne	18 333,64	14 396,34	14 473,50	16 370,20
4.	<i>Fundusze specjalne</i>	27 657,03	81 971,03	4 585,20	14 272,03
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7 811 465,22	6 303 960,61	6 263 943,41	5 969 625,33
1.	<i>Ujemna wartość firmy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>	7 811 465,22	6 303 960,61	6 263 943,41	5 969 625,33
	- długoterminowe	4 986 453,20	3 142 639,77	2 560 211,33	2 711 290,85
	- krótkoterminowe	2 825 012,02	3 161 320,84	3 703 732,08	3 258 334,48
	SUMA PASYWÓW	41 868 649,15	37 813 611,12	38 931 036,28	38 414 023,89

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

Ożarów Maz., 14 listopada 2016 r.

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	01.07.2016- 30.09.2016 (zł)	01.01.2016- 30.09.2016 (zł)	01.07.2015- 30.09.2015 (zł) ²	01.01.2015- 30.09.2015 (zł) ³
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 182 709,85	17 894 289,74	7 422 535,56	21 131 886,58
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 145 349,83	17 823 127,32	7 422 535,56	20 987 341,84
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37 360,02	71 162,42	0,00	144 756,67
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 386 024,99	8 151 050,47	3 022 343,70	9 179 888,46
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 385 228,26	8 149 448,26	3 022 343,70	9 141 660,67
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	796,73	1 602,21	0,00	38 227,79
C	Zysk/Strata brutto ze sprzedaży (A-B)	3 796 684,86	9 743 239,27	4 400 191,86	11 951 998,12
D	Koszty sprzedaży	426 892,59	1 235 825,17	302 026,93	863 685,91
E	Koszty ogólnego zarządu	857 783,42	2 851 764,21	825 534,07	2 809 928,91
F	Zysk/Strata ze sprzedaży (C-D-E)	2 512 008,85	5 655 649,89	3 272 630,86	8 278 383,30
G	Pozostałe przychody operacyjne	426 002,55	1 125 978,59	288 629,27	779 131,61
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 198,87	3 198,87	31 252,32	32 065,04
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	422 803,68	1 122 779,72	257 376,95	747 066,57
H	Pozostałe koszty operacyjne	63 232,39	74 215,54	15 046,26	119 410,52
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	63 232,39	74 215,54	15 046,26	119 410,52
I	Zysk/Strata na działalności operacyjnej (F+G-H)	2 874 779,01	6 707 412,94	3 546 213,87	8 938 104,39
J	Przychody finansowe	5 878,41	89 309,77	161 828,55	104 427,72
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	1 246,14	47 752,15	33 451,40	104 427,72
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości i aktywów finansowych	4 632,27	2 575,44	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	38 982,18	128 377,15	0,00
K	Koszty finansowe	124 909,40	31 907,44	10 105,34	269 705,17
I.	Odsetki, w tym	5 379,51	19 461,40	10 105,34	36 527,44
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	21 185,91
IV.	Inne	119 529,89	12 446,04	0,00	211 991,82
L	Zysk(strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 755 748,02	6 764 815,27	3 676 751,17	8 772 826,94
M.	Zysk (strata) brutto	2 755 748,02	6 764 815,27	3 676 751,17	8 772 826,94
N.	Podatek dochodowy	11 929,00	62 261,00	23 799,00	40 182,00
O	Zysk(strata) netto (M-N)	2 743 819,02	6 702 554,27	3 652 952,17	8 732 644,94

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek ZarząduSylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Maz., 14 listopada 2016 r.

² Przekształcone dane porównawcze (informacja w p-cie 3.8)³ Przekształcone dane porównawcze (informacja w p-cie 3.8)

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	01.07.2016- 30.09.2016 (zł)	01.01.2016- 30.09.2016 (zł)	01.07.2015- 30.09.2015 (zł) ⁴	01.01.2015- 30.09.2015 (zł) ³
I.	Zysk / Strata netto	2 743 819,02	6 702 554,27	3 652 952,17	8 732 644,94
II.	Korekty razem	230 797,50	-3 169 862,41	-1 368 989,97	-2 475 915,68
1.	Amortyzacja	738 004,54	1 896 241,79	501 380,41	1 404 081,49
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-80 703,54	20 871,47	-144 320,75	374 484,54
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 362,51	19 091,88	9 774,26	36 090,34
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 198,87	-3 198,87	-31 252,32	-32 065,04
5.	Zmiana stanu rezerw	11 051,00	254 895,83	-21 567,45	201 716,53
6.	Zmiana stanu zapasów	-162 396,00	-255 785,28	-406 437,40	-214 017,43
7.	Zmiana stanu należności	947 435,08	-617 346,46	-76 200,38	-1 812 197,14
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	96 213,38	95 855,41	-239 075,33	90 092,91
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 476 888,74	-4 685 392,89	-1 053 166,23	-2 083 791,02
10.	Inne korekty	129 090,39	78076,88	91 875,22	-440 310,86
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 947 788,77	3 505 864,03	2 283 962,20	6 256 729,26
I.	Wpływy	31 081,30	31 081,30	35 162,60	96 727,65
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 081,30	31 081,30	35 162,60	96 757,65
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	-692 078,21	-5 485 506,80	-1 272 451,00	-3 269 552,62
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-692 078,21	-5 481 506,80	-254 181,99	-2 251 283,61
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe	0,00	-4 000,00	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne - zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	-1 018 269,01	-1 018 269,01
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-660 996,91	-5 454 425,50	-1 237 288,40	-3 172 824,97
I.	Wpływy	2 421 600,36	3 253 829,33	396 460,50	1 714 280,75
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	586 000,00	586 000,00	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 835 600,36	2 667 829,33	396 460,50	1 714 280,75
II.	Wydatki	-779 178,10	-5 946 459,39	-240 283,25	-4 784 435,49
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-4 731 210,00	0,00	-4 089 690,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	-771 240,15	-1 193 582,07	-209 323,08	-627 969,24
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	-21 185,91	-21 185,91
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odsetki	-5 362,51	-19 091,88	-9 744,26	-36 090,34
9.	Inne wydatki finansowe	-2 575,44	-2 575,44	0,00	-9 500,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 642 422,26	-2 692 630,06	156 177,25	-3 070 154,74
D.	Przepływy pieniężne netto razem	3 929 214,12	-4 641 191,53	1 202 851,05	13 749,55
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 950 970,14	-4 621 505,69	1 193 248,16	52 631,70
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-35 044,42	-35 044,42	-9 602,89	38 882,15
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 394 983,09	11 965 388,58	11 301 317,99	12 441 934,45
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 359 241,47	7 359 241,47	12 494 566,15	12 494 566,15
	- o ograniczonej możliwości dysponowania (ZFŚS)	24 593,53	24 593,53	12 344,75	12 344,75

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

Ożarów Maz., 14 listopada 2016 r.

⁴ Przekształcone dane porównawcze (informacja w p-cie 3.8)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016 (zł)	01.01.2015- 31.12.2015 (zł)	01.01.2015- 30.09.2015 (zł)
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	29 548 556,45	30 323 693,30	24 955 139,10	24 955 139,10
	- 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 (BO), po korektach	29 548 556,45	30 323 693,30	24 955 139,10	24 955 139,10
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	729 000,00	729 000,00	729 000,00	729 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	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
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	729 000,00	729 000,00	729 000,00	729 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 860 821,20	20 126 949,10	16 968 007,16	16 968 007,16
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	4 733 872,10	3 158 941,94	3 158 941,94
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 733 872,10	3 198 347,13	3 198 347,13
	- z podziału zysku (ustawowo)- przeksięgowanie części zysku roku poprzedniego na kapitał zapasowy	0,00	4 733 872,10	3 198 347,13	3 198 347,13
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	39 405,19	39 405,19
	- pokrycia straty	0,00	0,00	29 905,19	29 905,19
	- z tytułu poniesienia kosztów na emisję akcji serii D	0,00	0,00	9 500,00	9 500,00
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu:	24 860 821,20	24 860 821,20	20 126 949,10	20 126 949,10
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 (z tytułu)	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 (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	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	9 467 744,20	7 258 131,94	7 258 131,94
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	9 467 744,20	7 288 037,13	7 288 037,13
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	9 467 744,20	7 288 037,13	7 288 037,13
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	9 467 744,20	7 288 037,13	7 288 037,13
	- podział zysku- wypłata dywidend dla akcjonariuszy	0,00	4 731 210,00	4 089 690,00	4 089 690,00
	- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0,00	4 733 872,10	3 198 347,13	3 198 347,13
	- na zwiększenie wyniku roku bieżącego (różnice z zaokrągleń)	0,00	2 662,10	0,00	0,00
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	0,00	29 905,19	29 905,19
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	29 905,19	29 905,19
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	29 905,19	29 905,19
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Wynik netto	2 743 819,02	6 702 554,27	9 467 744,20	8 732 644,94
a)	Zysk netto	2 743 819,02	6 702 554,27	9 467 744,20	8 732 644,94
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 292 375,47	32 292 375,47	30 323 693,30	29 588 594,04
a)	Wypłata dywidendy			4 733 872,10	
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy			4 733 872,10	
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 292 375,47	32 292 375,47	25 589 821,20	29 588 594,04

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

Ożarów Maz., 14 listopada 2016 r.

3 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

3.1 Podsumowanie działalności VIGO System S.A. w III kwartale 2016 roku, wraz z opisem czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki

Przychody ze sprzedaży

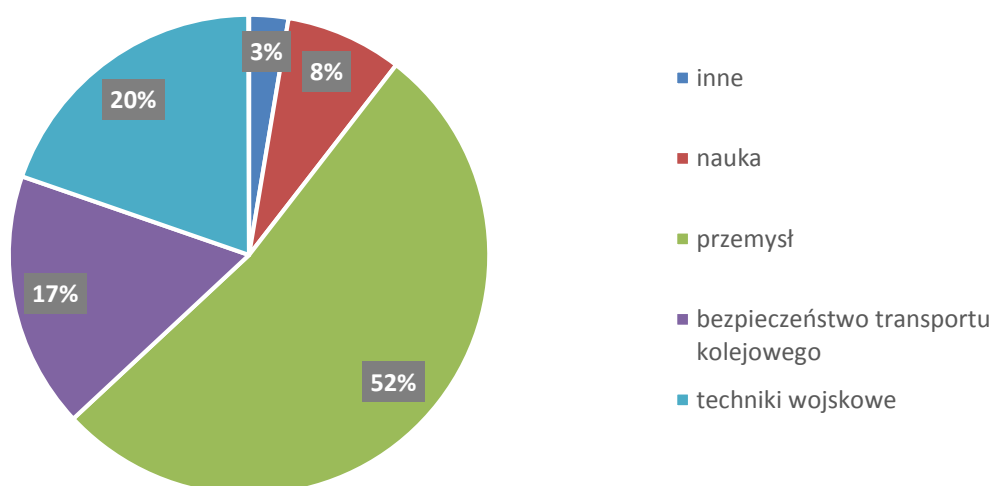
Spółka osiągnęła w III kw. 2016 r. 6,18 mln zł przychodów ze sprzedaży, o około 16% mniej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Decydujący wpływ na wysokość obrotów miały następujące czynniki:

- brak zamówień ze strony francuskiego koncernu Zodiac Aerotechnics, dla którego sprzedaż w III kwartale 2015 r. wyniosła około 1 mln zł;
- spowolnienie sprzedaży do zastosowań kolejowych (spadek przychodów o 44% r/r). W ocenie Spółki jest to związane ze spowolnieniem inwestycji w infrastrukturę kolejową w Europie wywołane opóźnieniami w realizacji Polityki Spójności UE w perspektywie 2014-2020.

Niemniej ww. spadki w dużej mierze kompensowane są wzrostem zamówień od klientów z sektora przemysłowego, w szczególności wszelkiego rodzaju analizatorów gazów.

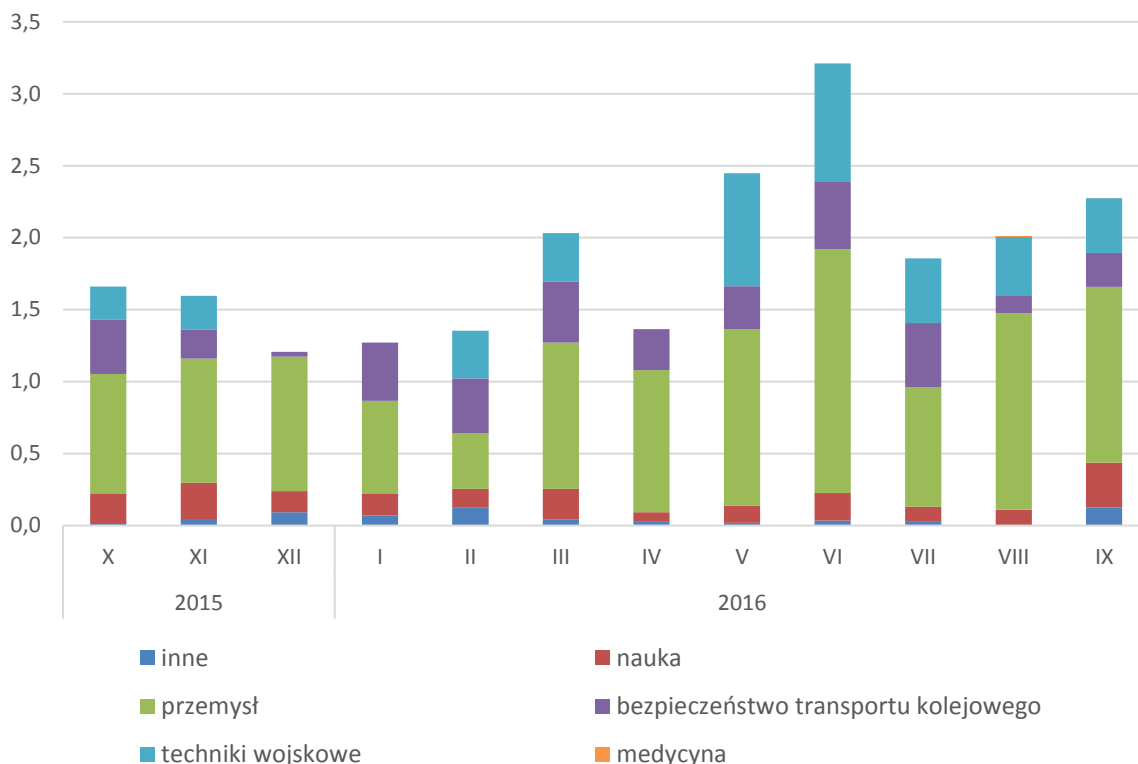
Wykres 1 Sprzedaż po III kwartale 2016 r. wg aplikacji [%]



Do końca września 2016 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- umowa ze spółką z grupy Caterpillar (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 17/2015 z 26 maja 2015 r.) o wartości 1,3 mln euro zrealizowana w 82%.
- zamówienie ze strony PCO S.A. (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 5/2016 z 19 lutego 2016 r.) o wartości 2,3 mln zł zrealizowane w 100%.
- zamówienie ze strony Gasmot (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 6/2016 z 11 marca 2016 r.) o wartości 1,6 mln zł zrealizowane w 45%.
- zamówienia ze strony amerykańskiego producenta detektorów gazów (w tym zamówienie opublikowane w raporcie bieżącym nr 6/2016 z 11 marca 2016 r.) o łącznej wartości 2,3 mln zł w 2016 r. zrealizowane w 67%.

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



Koszty operacyjne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w III kwartale br. osiągnął poziom 2,39 mln zł i jest on o około 21% niższy niż w roku poprzednim oraz o około 22% niższy niż w poprzednim kwartale roku 2016. Od początku roku koszty operacyjne utrzymują się na stabilnym poziomie. Koszty ogólnego zarządu utrzymywane są na podobnym poziomie co w 2015 r., natomiast wzrosły koszty sprzedaży z uwagi na powiększenie zespołu sprzedażowego oraz większy udział w targach i konferencjach.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży w III kwartale 2016 r. wyniósł 2,51 mln zł (spadek o 23% r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej 2,87 mln zł (spadek o około 19% r/r). Zysk netto w trzech kwartałach 2016 r. wyniósł ponad 6,70 mln zł, tj. o 23% mniej niż w analogicznym okresie 2015 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

Istotne znaczenie dla wyników Spółki w kolejnych latach będzie miała realizacja nowej strategii Spółki - VIGO 2020, która została przyjęta przez Zarząd w marcu br. Realizacja Strategii ma na celu osiągnięcie w 2020 r. przychodów na poziomie 80 mln zł, EBITDA na poziomie 30 mln zł oraz zysku netto na poziomie 20 mln zł. Kluczowym elementem strategii jest budowa nowego zakładu produkcyjnego oraz centrum aplikacyjno-wdrożeniowego, umożliwiającego efektywną kosztowo produkcję 100 tys. detektorów rocznie. Niezbędne nakłady inwestycyjne szacowane są na kwotę około 55 mln zł.

Spółka rozpoczęła realizację strategii poprzez zakup gruntu, na którym planowana jest budowa zakładu. Spółka pozyskała dofinansowanie do pierwszego etapu inwestycji, obejmującego budowę nowej hali montażowej, wraz z centrum aplikacyjno-wdrożeniowym. Nakłady inwestycyjne na realizację tego etapu szacowane są na kwotę około 31 mln zł, z czego dofinansowanie w formie premii technologicznej wyniesie 6 mln zł. Spółka będzie ubiegać się o dofinansowanie również na pozostałą część programu inwestycyjnego.

Spółka zawarła w dniu 20 października 2016 r. umowę ze spółką SAFEGE S.A.S. na pełnienie przez nią funkcji Inwestora Zastępczego. Obecnie trwa proces doprecyzowywania parametrów technicznych nowego budynku. VIGO System jest również na etapie wyboru projektanta dla nowego zakładu produkcyjnego. Zakłada się, że roboty budowlane związane z nowym zakładem rozpoczną się w II kwartale 2017 r.

Ponadto w październiku 2016 r. Spółka uzyskała dofinansowanie dla dwóch nowych projektów badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie technologii wytwarzania nowych produktów przeznaczonych do analiz cieczy (WATERSPY oraz AQUARIUS). W ramach projektu WATERSPY opracowana zostanie również technologia sprzęgania detektorów podczerwieni ze specjalizowanymi światłowodami, co pozwoli na zaoferowanie klientom dodatkowych akcesoriów i zwiększenie wartości dodanej.

W krótszej perspektywie znaczenie dla wyników Spółki będą miały następujące czynniki:

- **Kontynuacja aktywnej polityki sprzedażowej** - Spółka powiększyła zespół sprzedażowy i pracuje nad optymalizacją procesów sprzedażowych. Ponadto we wrześniu br. zorganizowała warsztaty dla dystrybutorów, których celem była wymiana doświadczeń i wiedzy na temat różnego rodzaju aplikacji dla produktów VIGO System na różnych rynkach geograficznych. Spółka po przeprowadzeniu szkoleń i dokonaniu przeglądu dystrybutorów liczy na aktywniejsze działania dystrybutorów, zwłaszcza na rynkach azjatyckich (Chiny, Japonia). W Europie planowane jest aktywniejsze pozyskiwanie klientów bezpośrednio przez Spółkę, szczególnie w sektorze zbrojeniowym (Spółka brała udział w targach Eurosatory w Paryżu oraz targach MSPO w Kielcach). Ponadto kontynuowana jest intensyfikacja działań na rynku amerykańskim.
- **Rozpoczęcie sprzedaży produktów w wyniku rozwoju technologii MBE** - Spółka osiągnęła parametry techniczne porównywalne lub lepsze od produktów konkurencji. Obecnie produkty te wdrażane są do standardowej oferty VIGO.

Projekty zakończone

Spółka w III kwartale 2016 r. zakończyła realizację projektu **Photo-graph** - „Ultraszybkie fotodetektory grafenowe”, który realizowany był przez konsorcjum Politechnika Warszawska, Politechnika Łódzka oraz VIGO System S.A. Projekt zakończył się zgodnie z planem w dniu 31 sierpnia 2016 r.

W ramach zadań realizowanych w VIGO wykonano i scharakteryzowano demonstratory technologii w postaci modułu detekcyjnego integrującego detektor grafenowy z mikrofalową elektroniką w hermetyzowanej obudowie. Moduły charakteryzują się wysoką szybkością działania i odpornością na zakłócenia elektromagnetyczne, jednak ich czułość i wykrywalność jest znacznie poniżej oczekiwań. Spółka nie planuje w najbliższym czasie wdrożenia do sprzedaży detektorów grafenowych. Niemniej szereg technik wypracowanych w ramach projektu zostanie wykorzystanych przy produkcji innych typów detektorów, w tym zwłaszcza technologia szybkich, odpornych na zakłócenia elektromagnetyczne przedwzmacniaczy, technologia wytwarzania cylindrycznych mikrosoczewek immersyjnych oraz technologia szerokopasmowych powłok antyrefleksyjnych.

Projekty realizowane

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2015 r.):

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	Narażenia - „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe”	VIGO	NCBiR	I kwartał 2018 r.
2.	PETRA - „Analizator petrochemiczny”	VIGO, Alpes Lasers GmbH (CH), IRsweep GmbH (CH)	NCBiR	III kwartał 2017 r.
3.	MIREGAS - „Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów”	VTT Technical Research Centre of Finland Ltd. (FI), Uniwersytet Tampere (FI), Vaisala OYJ (FI), ITME	Komisja Europejska	IV kwartał 2017 r.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
		(PL), Airoptric (PL), VIGO (PL), GasSecure AS (NO)	(Horizon 2020)	
4.	CHEQUERS – “Kompaktowe sensory do laserów QCL”	KITE Innovation Europe Ltd (UK), M2Lasers (UK), Fraunhofer, VIGO (PL), Bundeskriminal-amt (DE)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	III kwartał 2018 r.
5.	MIRPHAB – „Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni”	(CEA-Leti, III-V Lab, mirSense, EPIC, Tematys (France); Fraunhofer IAF, IPMS, IPT, Nanoplus, Robert Bosch (DE), IQE, Compound Semiconductor, Cascade Technologies (UK); CSEM, Alpes Laser (CH); Vigo System (PL); IMEC (BE); Norsk Elektro Optikk (NO); Quantared Technologies (AT); Phoenix (NL)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.
6.	Technologia MBE	Projekt własny VIGO, WAT		IV kwartał 2016 r.
7.	Automatyzacja montażu i pomiarów	Projekt własny VIGO		IV kwartał 2016 r.

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

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	WaterSpy – „Przenośne urządzenie do monitoringu jakości wody w ważnych punktach sieci dystrybucji wody”	CyRIC Ltd (CY), Consiglio Nazionale delle Ricerche (IT), Alpes Lasers SA (CH), National Technical University of Athens (GR), Technical University of Vienna (AT), University of Erlangen (DE), AUG Signals Hellas (GR), VIGO System S.A. (PL), IREN S.p.A. (IT)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.
2.	AQUARIUS - „Szerokopasmowe czujniki oparte na laserach QCL do zastosowania w detekcji zanieczyszczeń w wodzie”	Firmy z Austrii: QUANTARED TECHNOLOGIES, TECHNIKON FORSCHUNGS- UND PLANUNGSGESELLSCHAFT, OMV Exploration & Production GmbH, TECHNISCHE UNIVERSITAET WIEN Ponadto: Z Niemiec: FRAUNHOFER GESELLSCHAFT ZUR FORDERUNG DER ANGEWANDTEN FORSCHUNG EV Z Belgii: INTERUNIVERSITAIR MICRO-ELECTRONICACENTRUM IMEC VZW Z Holandii: KWR WATER B.V. Z Polski: VIGO System S.A.	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.

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 2016 roku do 30 września 2016 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

Zmiana stanu rezerw w okresie 01.01.2016 - 30.09.2016

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (w zł)	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, wypłata przyszłych wynagrodzeń (w zł)	Razem (w zł)
Stan na dzień 31.12.2015 r.	69 558,35	31 563,17	101 121,52
Długoterminowe	62 332,67		62 332,67
Krótkoterminowe	7 225,68	31 563,17	38 788,85
Zwiększenia	-	286 459,00	286 459,00
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	31 563,17	31 563,17
Stan na dzień 30.09.2016 r.	69 558,35	286 459,00	356 017,35
Długoterminowe	62 332,67	-	62 332,67
Krótkoterminowe	7 225,68	286 459,00	293 684,68

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

W III kwartale 2016 nie wystąpiła żadna operacja gospodarcza powodująca konieczność zarachowania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności nieobjętej zwolnieniem na terenie TSSE.

3.5 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale zakupiono środki trwałe na kwotę 0,66 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia związane z wdrożeniem nowych technologii, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości, jak również innych środków trwałych.

3.6 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie III kwartału 2016 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 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

W skróconym śródrocznym bilansie za III kwartał 2016 poniesione nakłady na prace rozwojowe zaprezentowano w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. W III kwartale 2015 roku wyżej wymienione nakłady zaprezentowano w pozycji środków trwałych w budowie. Zapłacone w III kwartale 2015 roku przedpłaty na poczet zakupu środków trwałych zaprezentowane były w pozycji należności krótkoterminowych. Dokonano zmiany prezentacji tej pozycji. W danych przekształconych powyższe kwoty zaprezentowano w pozycji zaliczek na środki trwałe w budowie. W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w działalności operacyjnej i w pozycji wydatki z działalności inwestycyjnej dokonano zmiany prezentacji ponoszonych nakładów na prace rozwojowe. We wcześniejszych okresach kwalifikowano wyżej wymienione wydatki do działalności inwestycyjnej.

W rachunku zysku i strat w pozycji inne koszty finansowe zaprezentowane były różnice kursowe z tytułu z wyceny spłat rat kredytu denominowanego kursem CHF. Te różnice powinny być skompensowane z pozostałymi różnicami kursowymi i wykazane w jednej pozycji. Oznacza to, że w pozycji inne przychody finansowe nie powinno być różnic kursowych a wszystkie powinny być wykazane per saldo w kosztach finansowych.

Nowa prezentacja nie ma wpływu na wynik finansowy i sumę bilansową sprawozdań finansowych. Poniższe tabele przedstawiają dane doprowadzone do porównywalności:

za okres 01.01.2015 – 30.09.2015

Pozycje Bilansu (w zł)	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze	Uwagi
A. Aktywa trwałe	15 049 541,90	+ 879 300,69	15 928 842,59	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	13 252 348,02	+ 646 613,63	13 898 961,65	
2. Środki trwałe w budowie	406 034,45	- 371 655,38	34 379,07	nakłady na prace rozwojowe
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	+ 1 018 269,01	1 018 269,01	zaliczki na środki trwałe
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	325 066,08	+ 232 687,06	557 753,14	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	325 066,08	+ 232 687,06	557 753,14	nakłady na prace rozwojowe
B. Aktywa obrotowe	23 364 481,99	- 879 300,69	22 485 181,30	
II. Należności krótkoterminowe	5 207 288,14	- 975 967,45	4 231 320,69	
2. Należności od pozostałych jednostek	5 207 288,14	- 975 967,45	4 231 320,69	zaliczki na środki trwałe
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 929 809,45	- 975 967,45	3 953 842,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 512 620,09	96 666,76	3 609 286,85	nakłady na prace rozwojowe

za okres 01.01.2015 – 30.09.2015

Pozycje Rachunku Przepływów Pieniężnych (w zł)	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze	Uwagi
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
II. Korekty razem	- 3 122 529,31	646 613,63	- 2 475 915,68	
7. Zmiana stanu należności	- 2 788 164,59	975 967,45	- 1 812 197,14	zaliczki na środki trwałe
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 754 437,20	- 329 353,82	- 2 083 791,02	nakłady na prace rozwojowe
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 610 115,63	646 613,63	6 256 729,26	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
II. Wydatki	- 2 622 938,99	- 646 613,63	- 3 269 552,62	
	- 2 622 938,99	371 655,38	- 2 251 283,61	

Pozycje Rachunku Przepływów Pieniężnych (w zł)	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze	Uwagi
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	- 1 018 269,01	- 1 018 269,01	nakłady na prace rozwojowe zaliczki na środki trwałe
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 526 211,34	- 646 613,63	- 3 172 824,97	

za okres 01.07.2015 – 30.09.2015

Pozycje Rachunku Przepływów Pieniężnych (w zł)	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze	Uwagi
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
II. Korekty razem	- 2 015 603,60	646 613,63	- 1 368 989,97	
7. Zmiana stanu należności	- 1 052 167,83	975 967,45	- 76 200,38	zaliczki na środki trwałe
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 723 812,41	- 329 353,82	- 1 053 166,23	nakłady na prace rozwojowe
	1 637 348,57	646 613,63	2 283 962,20	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
II. Wydatki	-625 837,37	- 646 613,63	- 1 272 451,00	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-625 837,37	371 655,38	- 254 181,99	nakłady na prace rozwojowe
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	- 1 018 269,01	- 1 018 269,01	zaliczki na środki trwałe
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 590 674,77	- 646 613,63	- 1 237 288,40	

za okres 01.01.2015 – 30.09.2015

Pozycje Rachunku Zysków i Strat (w zł)	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze	Uwagi
J. Przychody finansowe	224 925,93	- 120 498,21	104 427,72	różnice z wyceny spłat rat kredytu
V. Inne	120 498,21	- 120 498,21	0,00	denominowanego kursem CHF
K. Koszty finansowe	390 203,38	- 120 498,21	269 705,17	różnice z wyceny spłat rat kredytu
IV. Inne	332 490,03	- 120 498,21	211 991,82	denominowanego kursem CHF

za okres 01.07.2015 – 30.09.2015

Pozycje Rachunku Zysków i Strat (w zł)	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze	Uwagi
J. Przychody finansowe	268 754,32	-106 925,77	161 828,55	różnice z wyceny spłat rat kredytu
V. Inne	235 302,92	-106 925,77	-128 377,15	denominowanego kursem CHF
K. Koszty finansowe	138 217,02	-106 925,77	31 291,25	różnice z wyceny spłat rat kredytu
IV. Inne	106 925,77	-106 925,77	0,00	denominowanego kursem CHF

3.9 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.

3.10 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka na bieżąco spłaca wszystkie zaciągnięte przez nią kredyty. Na dzień 30 września 2016 r. wartość kredytu pozostałego do spłacenia wynosi:

- w banku ING 586 000,00 zł

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

3.11 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

3.12 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.

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

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

3.14 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

3.15 Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

3.16 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.

3.17 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

1. Kaucja i weksel in blanco w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności banku mBank S.A. wynikających z Umowy Zabezpieczającej nr 38/078/15/Z/ND w rozumieniu umowy ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/594033/15, na następujących warunkach:
 - sposób wyliczania wartości ekspozycji Spółki - bieżąca wartość rynkowa netto pakietu transakcji (o ile jest liczbą dodatnią)
 - kwota limitu aneksowana do wysokości 2 160 000,00 zł
 - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie
2. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0389/15-00 „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia zwrotu.

3. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy nr E9768/23/NCBR/2016 o wykonanie i finansowanie projektu pt. PETRA „Analizator petrochemiczny” realizowanego w ramach programu EUROSTARS 2. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie do sumy 200% kwoty przyznanego finansowania odpowiadającej wysokości finansowego naruszenia powiększonej o przysługujące Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju odsetki oraz poniesione koszty windykacji.
4. Zabezpieczenia do :
- Umowy o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 6 000 000,00 zł, który jest przeznaczony na prefinansowanie premii technologicznej, przyznawanej przez Bank Gospodarstwa Krajowego ze środków Funduszu Kredytu Technologicznego- Poddziałanie 3.2.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 „Kredyt na innowacje technologiczne”. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 01.04.2017r. do dnia 31.12.2018r :
 - a) hipoteka umowna łączna do kwoty 9 000 000,00 zł na: (i) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;
 - b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia
 - c) weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - d) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy minimum na kwotę zgodną z wartością netto robót Generalnego Wykonawcy.
 - Umowy o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji. Kredyt w wysokości 4 000 000,00 EURO - 17 069 600,00 zł (przeliczone po kursie 4,2674), na finansowanie inwestycji i refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 1.10.2017r. do dnia 31.12.2025r:
 - a) hipoteka umowna łączna do kwoty 6 000 000,00 EUR na: (i) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej.
 - b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a).
 - c) weksel in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - d) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji,
 - e) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. d)
 - Umowy o kredyt złotowy na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank. Kredyt w wysokości 586 000,00 przeznaczony jest na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez mBank na podstawie umowy kredytowej z dnia 12.04.2012 r.
 - a) weksel in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.
5. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie nr POIR.03.02.02-00-0209/16 dla projektu pt. „Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką”, na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego.

3.18 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2016 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.

3.19 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, 14 listopada 2016 roku