



VIGO SYSTEM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2017 r.

obejmujące okres
od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2 WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
2.2 PODSTAWA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	7
2.3 KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO ZASTOSOWANE W SPRAWOZDANIU	8
3 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU	9
4 INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W III KWARTALE 2017 ROKU	13
4.2 CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PRZYSZŁOŚCI	15
4.3 REALIZACJA PROJEKTÓW BADAWCZO-ROZWOJOWYCH	17
4.4 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ SPRZEDAŻY	18
4.5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	19
4.6 REZERWY	19
4.7 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
4.8 SPRAWY SĄDOWE	21
4.9 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	21
4.10 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	21
4.11 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI	21
4.12 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	21
4.13 INSTRUMENTY FINANSOWE	22
4.14 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	22
4.15 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22
4.16 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	22
4.17 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	22
4.18 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	22
4.19 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	24
4.20 INNE INFORMACJE	24

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN				w tys. EUR			
	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2016	01.01.2016
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów								
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	6 735	21 595	6 183	17 894	1 582	5 073	1 415	4 096
Koszt własny sprzedaży	2 830	8 203	2 279	7 978	665	1 927	522	1 826
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 703	8 956	2 993	6 829	635	2 104	685	1 563
Zysk (strata) brutto	2 816	9 131	2 874	6 886	662	2 145	658	1 576
Zysk (strata) netto	2 802	9 022	2 862	6 824	658	2 119	655	1 562
Liczba akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	3,84	12,38	3,93	9,36	0,90	2,91	0,90	2,14

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	29 472	32 843	28 948	6 839	7 771	6 543
Aktywa obrotowe	25 740	20 032	21 415	5 973	4 740	4 841
Kapitał własny	40 672	37 870	37 670	9 439	8 960	8 515
Zobowiązania długoterminowe	6 876	9 782	7 797	1 596	2 314	1 762
Zobowiązania krótkoterminowe	7 664	5 223	4 896	1 779	1 236	1 107
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	55,79	51,95	51,67	12,95	12,29	11,68

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2016 do 30.09.2016	01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2016 do 30.09.2016
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 994	6 442	2 348	1 475
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 777	-8 375	-1 592	-1 917
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 482	-2 690	-583	-616

2 Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

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 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 2017 r. VIGO System wdrożyła do produkcji alternatywną technologię produkcji detektorów z użyciem technologii MBE (*Molecular Beam Epitaxy*). Detektory wytwarzane w technologii MBE mogą zastępować detektory MCT w zastosowaniach, gdzie konieczne jest zapewnienie wyższej odporności na trudne warunki eksploatacji i wysoką jednorodność parametrów detektorów wieloelementowych. Znajdują m.in. zastosowanie do produkcji niektórych typów macierzy detektorów do badania i obserwacji rozkładu temperatur, wykorzystywanych m.in. w technice wojskowej.

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 łażyku 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 próbną ładownik.

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 elementów elektronicznych (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 Tarnobrzskiej 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 Tarnobrzskiej 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.

2.1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	VIGO System Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05 - 850 Ożarów Mazowiecki
NIP:	527-020-73-40
REGON:	010265179
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

2.1.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

Od 4 lipca 2017 r. w Spółce wprowadzono nową strukturę organizacyjną.

Kluczowe zmiany objęły:

- Wyodrębnienie Działu Rozwoju Technologii z dotychczasowego Działu Produkcji. Kluczowym zadaniem Działu Rozwoju Technologii jest projektowanie nowych produktów, współpraca z klientami nad przygotowaniem indywidualnie dostosowanych produktów oraz prowadzenie projektów badawczych i rozwojowych nad nowymi technologiami i produktami. Zadaniem Działu Produkcji jest natomiast bieżąca produkcja urządzeń oraz ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych pod względem jakości, kosztów oraz czasu realizacji. Wprowadzone zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości działań w zakresie produkcji oraz R&D, jak również mają ułatwić zarządzanie i monitorowanie projektów rozwojowych.
- Wyodrębnienie Działu Zakupów i Logistyki, którego zadaniem jest zarządzanie łańcuchem dostaw do Spółki.

2.1.3 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku (15 listopada 2017 r.) następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Piotrowski Józef	86 650	11,89	86 650	11,89
Xarus Holding Limited	72 150	9,90	72 150	9,90
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Jadwiga Nowak	42 200	5,79	42 200	5,79
Investors TFI S.A.	42 200	5,79	42 200	5,79
Pozostali	400 500	54,93	400 500	54,93
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

2.1.4 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2017 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.

2.1.5 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 15 listopada 2017 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 65 akcji

Na dzień 15 listopada 2017 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji
- Przemysław Danowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 80 akcji.

Według wiedzy Zarządu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do stanu posiadania na dzień 30 czerwca 2017 roku.

2.1.6 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

W dniu 9 lutego 2017 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Spółką a Warsaw Equity PEI Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz”) oraz VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. („Inkubator”). Szczegółowe warunki Umowy zostały opisane w Raporcie rocznym Spółki za 2016 r. Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzenia konsolidacji z powodu braku sprawowania kontroli, spółka ta nie została wyceniona metodą praw własności na dzień bilansowy.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia (tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów (tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o., ul. Święty Marcin 29/8, 61-806 Poznań	762	-	762	50%	50%	Spółka nie jest konsolidowana

2.2 Podstawa oraz zasady (polityka) rachunkowości

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez nią zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radą Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

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 2016 r.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

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 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 22 marca 2017 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2017 r., zakończonych 30 września 2017 roku, zostało w dniu 15 listopada 2017 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

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

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w zaokrągleniu do tysięcy złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.3 Kursy wymiany złotego zastosowane w sprawozdaniu

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego na euro:

Lp.	Treść	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2017- 30.09.2017	1.01.2016- 30.09.2016
1.	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR) zastosowano w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4,4240	4,3091	4,3120
2.	Średni kurs okresu (PLN/EUR) zastosowano w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4,3757	4,2566	4,3688

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.

3 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe	29 472	32 843	28 948	28 389
Rzeczowe aktywa trwałe	19 400	19 597	19 309	19 666
Wartości niematerialne	7 275	6 720	6 200	5 614
Nakłady na projekty rozwojowe	2 035	6 262	3 436	3 105
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	762	264	4	4
Aktywa obrotowe	25 740	20 032	21 415	16 490
Zapasy	2 857	2 919	2 795	2 547
Należności handlowe	3 122	6 047	3 829	2 878
Nakłady na projekty rozwojowe	7 588	2 730	3 262	3 379
Pozostałe należności	320	611	468	96
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202	346	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	180	69	262	258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 471	7 310	10 799	7 332
AKTYWA RAZEM	55 212	52 875	50 363	44 879
PASYWA				
Kapitał własny	40 672	37 870	37 670	34 504
Kapitał zakładowy	729	729	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865	8 865	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	-29	-29	-16	-
Pozostałe kapitały	22 085	22 085	18 086	18 086
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 022	6 220	10 006	6 824
Zobowiązania długoterminowe	6 876	9 782	7 797	5 217
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 771	9 677	7 526	5 155
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	105	105	85	62
Pozostałe rezerwy	-	-	186	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 664	5 223	4 896	5 158
Kredyty i pożyczki	-	59	410	586
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	50	-
Zobowiązania handlowe i inne	484	669	554	292
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	8	5	3
Pozostałe zobowiązania	458	661	459	500
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 793	2 792	2 429	3 225
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	486	485	310	265
Pozostałe rezerwy	437	549	679	287
PASYWA RAZEM	55 212	52 875	50 363	44 879

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	6 735	21 595	6 183	17 894
Przychody ze sprzedaży produktów	6 681	21 281	6 106	17 413
Przychody ze sprzedaży usług	26	249	40	410
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28	65	37	71
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 830	8 203	2 279	7 978
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 809	8 181	2 278	7 976
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21	22	1	2
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 905	13 392	3 904	9 916
Pozostałe przychody operacyjne	483	1 709	397	1 059
Koszty sprzedaży	312	1 275	427	1 243
Koszty ogólnego zarządu	1 287	4 312	816	2 742
Pozostałe koszty operacyjne	86	558	65	161
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 703	8 956	2 993	6 829
Przychody finansowe	257	251	6	89
Koszty finansowe	144	76	125	32
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 816	9 131	2 874	6 886
Podatek dochodowy	14	109	12	62
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 802	9 022	2 862	6 824
Zysk (strata) netto	2 802	9 022	2 862	6 824
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	-14	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-14	-	-
Suma dochodów całkowitych	2 802	9 008	2 862	6 824
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	3,84	12,38	3,93	9,36
Podstawowy za okres obrotowy (w zł)	3,84	12,38	3,93	9,36
Rozwodniony za okres obrotowy (w zł)	3,84	12,38	3,93	9,36

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Zysk / Strata netto	9 022	6 824
Korekty razem:	1 081	-320
Amortyzacja	2 030	1 619
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	62	-325
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	19
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	85
Zmiana stanu rezerw	-231	255
Zmiana stanu zapasów	-62	-254
Zmiana stanu należności	654	-701
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-120	-150
Zmiana stanu przedpłat	81	-96
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-1 436	-834
Podatek dochodowy	109	62
Inne korekty	-13	-
Gotówka z działalności operacyjnej	10 103	6 504
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-109	-62
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 994	6 442
Wpływy	-	31
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	31
Wydatki	-6 777	-8 406
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 393	-5 481
Wydatki na nabycie udziałów	-758	-4
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-4 626	-2 921
Zaliczki na poczet zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 777	-8 375
Wpływy	3 939	3 254
Kredyty i pożyczki	-	586
Otrzymane dofinansowania	3 939	2 668
Wydatki	-6 421	-5 944
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-6 007	-4 731
Spląty kredytów i pożyczek	-410	-1 194
Odsetki	-4	-19
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 482	-2 690
D. Przepływy pieniężne netto razem	735	-4 623
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	673	-4 616
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-62	7
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 709	11 961
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 444	7 338

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały		Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy		
Dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	729	8 865	-16	18 086	10 006	-	37 670
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-16	18 086	10 006	9 022	46 692
Podział zysku netto	-	-	-	3 999	-3 999	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-6 007	-	-6 007
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne	-	-	-13	-	-	-	-13
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	729	8 865	-29	22 085	-	9 022	40 672
Dwanaście miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2016 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	729	8 865	-	13 387	9 433	-	32 414
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-	13 387	9 433	10 006	42 420
Podział zysku netto	-	-	-	4 734	-4 734	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-4 731	-	-4 731
Różnice z zaokrągleń przy wypłacie dywidendy	-	-	-	-	-3	-	-3
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne	-	-	-16	-	-	-	-16
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	729	8 865	-16	18 121	-35	10 006	37 670
Dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2016 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	729	8 865	-	13 387	9 433	-	32 414
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-	13 387	9 433	6 824	39 238
Podział zysku netto	-	-	-	4 734	-4 734	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-4 731	-	-4 731
Różnice z zaokrągleń przy wypłacie dywidendy	-	-	-	-	-3	-	-3
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	729	8 865	-	18 121	-35	6 824	34 504

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

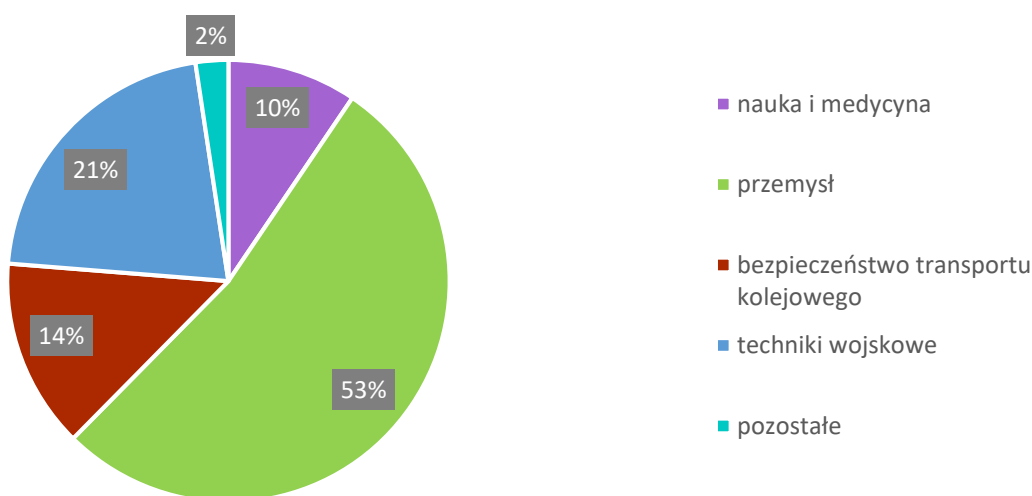
4 Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2017 roku

Przychody ze sprzedaży

Spółka wypracowała 6,7 mln zł przychodów ze sprzedaży w III kw. 2017 r., czyli o ponad 0,55 mln zł więcej (o blisko 9% więcej) niż w analogicznym okresie 2016 r. Wzrost sprzedaży został szczególnie odnotowany w segmencie przemysłowym oraz w nauce i medycynie.

Wykres 1 Sprzedaż po III kwartale 2017 r. wg aplikacji [%]



Decydujący wpływ na wysokość obrotów miały następujące czynniki:

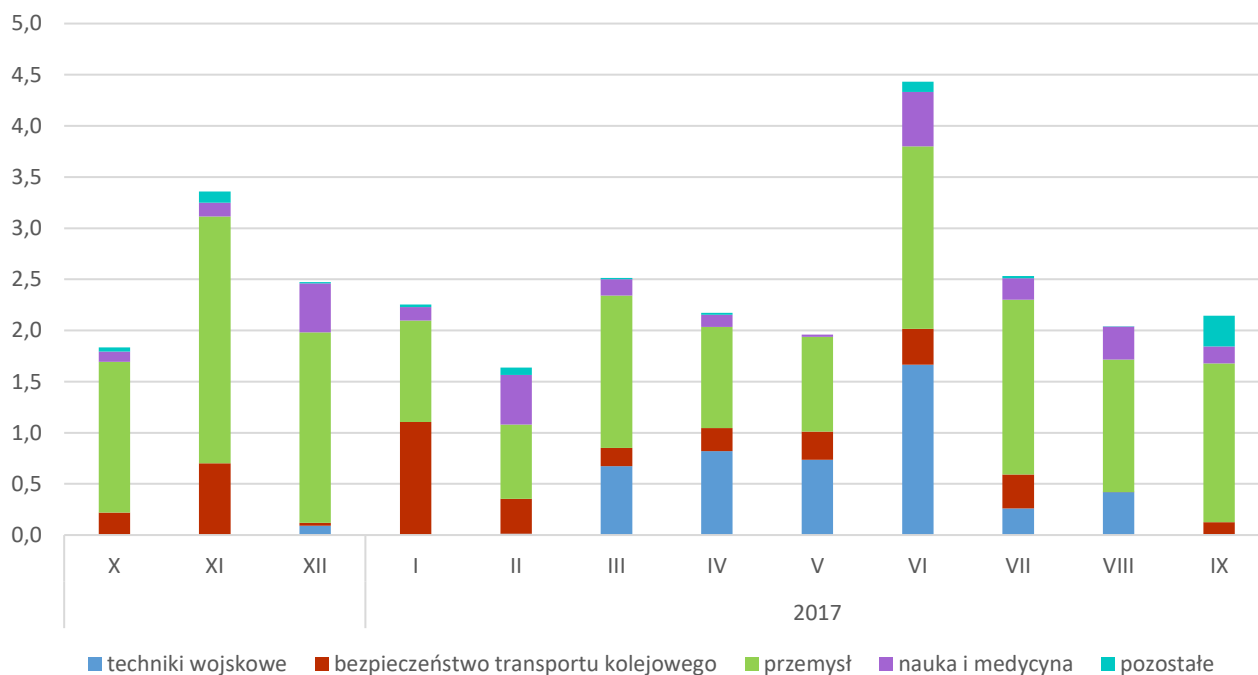
- Zastosowania wojskowe – Spółka nie otrzymała w III kw. nowego zamówienia ze strony francuskiego koncernu Zodiac Aerotechnics, a poprzednie, o wartości ok. 0,8 mln euro, zostało zrealizowane w I półroczu 2017 r. Do końca III kw. 2017 r. Spółka zrealizowała zamówienie ze strony PCO S.A. o wartości ok. 1,2 mln zł i nie otrzymała nowych zamówień. Pozwoliło to Spółce wypracować w tym segmencie po trzech kwartałach ponad 1 mln zł przychodów więcej niż w analogicznym okresie 2016 r. (31% więcej r/r).
- Zastosowania przemysłowe – w III kw. 2017 r. kontynuowany był trend z ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży detektorów do zastosowań przemysłowych w III kw. 2017 r. wzrosły o 32% r/r (1,1 mln zł) i stanowią nieco ponad połowę portfela zamówień Spółki.
- Zastosowania kolejowe – spowolnienie sprzedaży w III kw. 2017 r. (44% mniej r/r).

Do końca III kwartału 2017 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- Zodiac Aerospace (techniki wojskowe) - zamówienie (opublikowane w raporcie bieżącym nr 28/2016 z 23 grudnia 2016 r.) o wartości 0,8 mln euro zostało zrealizowane w całości do końca I półrocza 2017 r.
- Caterpillar (bezpieczeństwo transportu kolejowego). Do końca trzeciego kwartału 2017 r. kontrakt (podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 27/2016 z 23 grudnia 2016 r.) o wartości 1,3 mln euro został zrealizowany w 48% (w 44% do połowy 2017 r.)

- Emerson Electric (przemysł, Wielka Brytania) – do końca trzeciego kwartału 2017 r. kontrakt (zawarty na lata 2016-2019, podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 21/2016 z 26 lipca 2016 r.) o wartości 2,2 mln euro został zrealizowany w 31% (do końca połowy 2017 r. w 24%).

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 2,8 mln zł i jest on o ok. 0,55 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co związane jest z wyższym poziomem sprzedaży niż w roku ubiegłym. Od początku roku Spółka utrzymuje bardzo wysoki poziom rentowności sprzedaży brutto (62% po trzech kwartałach 2017 r., 55% w 2016 r. w analogicznym okresie).

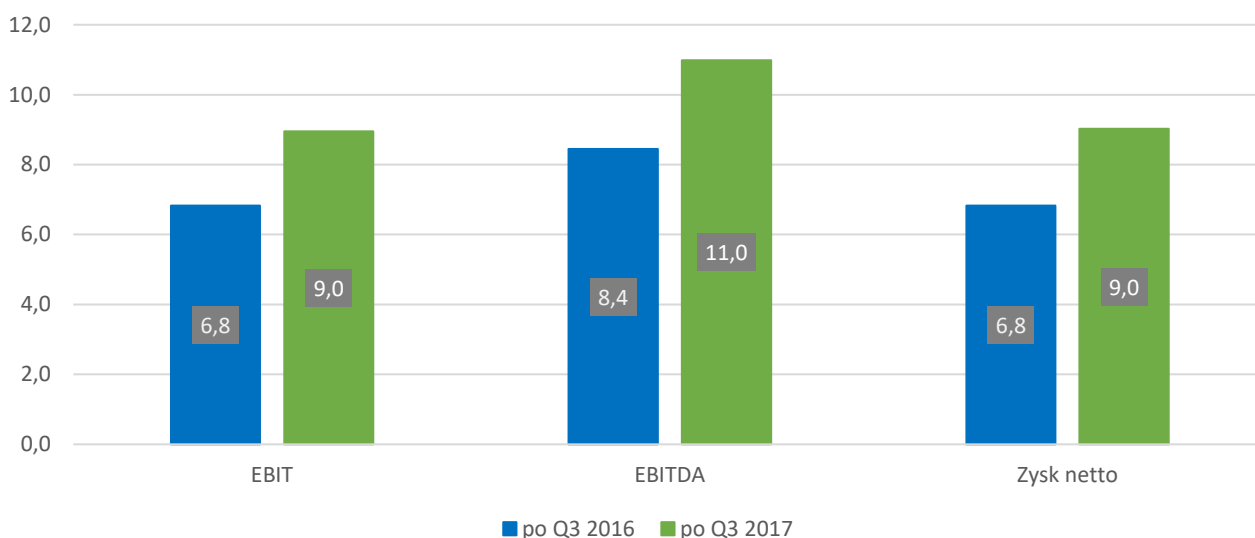
Koszty ogólnego zarządu wzrosły o ok. 0,47 mln r/r., co związane jest z przeniesieniem kosztów związanych ze wsparciem IT, szkoleniami oraz logistyką do pozycji kosztów ogólnego zarządu. W ocenie Zarządu obecny układ kosztowy lepiej odzwierciedla faktyczną strukturę kosztową Spółki oraz zapewnia bardziej przejrzystą prezentację kosztów.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży do końca III kwartału 2017 r. wyniósł 13,4 mln zł (wzrost o 35% r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej niemal 9,0 mln zł (wzrost o ok. 31% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie nieco ponad 10,9 mln zł (wzrost o około 23% r/r). Zysk netto po trzech kwartałach 2017 r. wyniósł ponad 9,0 mln zł, tj. o prawie 2,2 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Spółka utrzymuje wysoką rentowność po III kwartale 2017 r. Rentowność netto wyniosła 41,7% w porównaniu do poziomu 38,1% odnotowanego po III kwartałach 2016 r.

Wykres 3 Porównanie wyników finansowych po III kwartałach 2017 r. i III kwartałach 2016 r.



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

Realizacja wcześniejszych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

4.2 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

Perspektywa krótkookresowa

W krótkookresowej perspektywie najbliższych dwunastu miesięcy Spółka oczekuje następujących istotnych wydarzeń, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz pozwolą na osiągnięcie celów w ramach Strategii VIGO 2020:

Techniki wojskowe:

- Spółka oczekuje nowych zamówień ze strony Zodiac na realizację dostaw detektorów do zastosowań w technikach wojskowych (częściowych w 2017 r. oraz kolejnych w I połowie 2018 r.) Otrzymanie nowych zamówień uwarunkowane jest otrzymaniem zamówienia przez Zodiac. Zamówienia ze strony Zodiac powinny mieć istotny wpływ na przychody Spółki w roku 2018 i lata następne.
- Istotny wpływ na przychody Spółki w 2018 r. powinny mieć również zamówienia ze strony PCO S.A., co związane jest z realizacją programów modernizacji wojsk raketowych i artylerii, jak również kołowych transporterów opancerzonych, które są wyposażane w systemy zawierające detektory produkowane przez Spółkę.

Bezpieczeństwo transportu kolejowego

- Spółka obecnie realizuje kontrakt na dostawy detektorów dla spółki z grupy Caterpillar. Zamówienia w II połowie 2017 r. kształtowały się poniżej oczekiwań na ten rok. Spółka oczekuje natomiast zwiększenia zamówień w I połowie 2018 r.
- Dodatkowo Spółka kontynuuje ekspansję na rynki dalekowschodnie. Próbnym detektorom przekazane klientom w 2017 r. pomyślnie przeszły testy jakościowe i Spółka oczekuje zamówień na produkcyjne partie detektorów na 2018 r.

Przemysł

- utrzymanie tempa wzrostu dla segmentów przemysłowych w Europie i USA na poziomie ok 20% r/r. Doświadczenia Spółki z ostatnich lat wskazują na otwieranie się nowych aplikacji dla detektorów średniej podcierwieni w szeroko rozumianym sektorze przemysłowym (szczególnie w zakresie detekcji gazów, monitoringu emisji zanieczyszczeń oraz do kontroli pracą laserów przy produkcji półprzewodników). Spółka odnotowuje stały wzrost zamówień zarówno ze strony obecnych klientów, jak i pojawianie się nowych.

W ocenie Spółki możliwe było utrzymanie tego tempa wzrostu w 2017 roku, co potwierdzają wyniki za trzy kwartały 2017 r. Spółka zakłada utrzymanie tego trendu również w 2018 r. Kluczowym czynnikiem wzrostu w tym segmencie będą:

- realizacja dotychczasowych kontraktów Spółki (w tym m.in. kontraktu z Emerson Electric),
- rosnące zamówienia w aplikacjach związanych z kontrolą prasy laserów (dotychczasowi klienci w Europie oraz nowi ze Stanów Zjednoczonych)
- pozyskanie nowych klientów na detektory służące do analizy gazów z rynków azjatyckich (Chiny oraz Japonia) oraz amerykańskiego

W ocenie Zarządu Spółki, bazując na obecnym portfelu zamówień, Spółka osiągnie w 2017 r. wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do ubiegłego roku, utrzymując wysoką rentowność netto. Natomiast ze względu na brak zamówień ze strony Zodiac, jak również niższe od oczekiwanych zamówienia z segmentu technik wojskowych oraz kolei, realizacja celu przychodowego na 2017 r. (dwukrotne zwiększenie przychodów z 2014 r., do poziomu 40 mln zł) przesunie się na 2018 r.

Spółka będzie kontynuować intensywne działania sprzedażowe i marketingowe w celu pozyskania nowych klientów. Działania te obejmą m.in. dalszą weryfikację oraz rozszerzenie dotychczasowej sieci sprzedaży, m.in. na rynku francuskim, brytyjskim, włoskim, jak również na rynkach azjatyckich i na rynku amerykańskim.

Perspektywa długookresowa

W dłuższej perspektywie wpływ na wyniki Spółki będzie miała realizacja inwestycji planowanych w ramach Strategii VIGO 2020 oraz wyniki prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

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

Inwestycja została podzielona na dwa niezależne etapy inwestycyjne:

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

Realizacja I etapu inwestycji postępuje zgodnie z planem:

- W 2016 r. uzyskano zamknięcie finansowe (pozyskano dofinansowanie UE – 6 mln zł oraz kredyt inwestycyjny w kwocie 4 mln EUR, pozostałe środki będą pokryte ze środków własnych Spółki).
- W 2016 r. w ramach I etapu inwestycji zakupiono prawo wieczystego użytkowania gruntów, a także wybrano inżyniera kontraktu (Safège Suez) oraz projektanta nowego zakładu.
- W I kwartale zakończono projekt budowlany. 25 kwietnia 2017 r. Spółka uzyskała pozwolenie na budowę nowego zakładu, a 10 maja 2017 r. decyzja o pozwoleniu na budowę stała się ostateczna.

- Spółka rozpoczęła postępowania przetargowe w sprawie wyboru Generalnego Wykonawcy nowego zakładu, jak również przetargi na dostawę pierwszych elementów wyposażenia, a także Systemu Zarządzania Produkcją (MES). Z uwagi na skomplikowaną technologię przedłużyły się prace związane z przygotowaniem projektów wykonawczych, co z kolei opóźnia zakończenie przetargu na Generalnego Wykonawcę. Spółka planuje zakończenie tego przetargu na początku 2018 r.
- W celu przyspieszenia realizacji inwestycji wyłączono część prac z zakresu robót Generalnego Wykonawcy (m.in. rozbiórki dotychczasowych obiektów znajdujących się na działce oraz odwierty pod pompy ciepła, które będą zasilać nowy budynek w energię cieplną). Prace te rozpoczęły się w lipcu 2017 r. w ramach odrębnych zadań i powinny zakończyć w listopadzie br. Pozwoli to na szybsze uruchomienie głównych robót budowlanych przez Generalnego Wykonawcę.

4.3 Realizacja projektów badawczo-rozwojowych

4.3.1 Projekty zakończone

PETRA

Projekt pt. „Analityczny petrochemiczny” (**PETRA, 9768**) jest realizowany w ramach programu EUROSTARS 2 przez konsorcjum VIGO System S.A., Alpes Lasers GmbH (CH), IRsweep GmbH (CH).

Celem projektu było opracowanie zintegrowanego modułu optoelektronicznego do układu multi-heterodynowej absorpcyjnej spektroskopii laserowej. Wymaga to zastosowania odpowiednio wysokoczułego i szerokopasmowego zespołu detekcyjnego. Niezbędna była kompleksowa optymalizacja całego modułu detekcyjnego, uwzględniająca zarówno aktualne możliwości technologiczne w konstrukcji detektora, jak i parametry dostępnych obecnie podzespołów elektronicznych. Opracowane i wytworzone moduły przekazane zostały do partnera, firmy IRsweep, do dalszych badań i wykorzystania w opracowywanym analizatorze petrochemicznym.

4.3.2 Projekty realizowane

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Roczny Spółki za 2016 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.	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)	IV kwartał 2017 r.
3.	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.
4.	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	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
		Elektro Optikk (NO); Quantared Technologies (AT); Phoenix (NL)		
5.	TANGO - „Niezasilane detektory HOT z HgCdTe o wysokiej szybkości odpowiedzi”	WAT	VIGO, NCBiR	IV kwartał 2017 r.
6.	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
7.	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
8.	INDIS – „Immersyjny wysokotemperaturowy detektor z InAsSb zakresu średniej podczerwieni”	VIGO, WAT	NCBiR	IV kwartał 2018 r.

4.3.3 Nowe projekty

ACCORDS

W czerwcu 2017 r. Spółka uzyskała pozytywną ocenę wniosku złożonego w konkursie nr 7 programu Eurostars-2. Projekt ACCORDS (Active Coherent Remote Dispersion Spectrometer) będzie realizowany przez konsorcjum trzech firm: Alpes Lasers GmbH (CH), MIRICO (UK) i VIGO System S.A.. Czas trwania projektu to 36 miesięcy. Całkowity koszt projektu 1 884 682,70 EUR w tym VIGO System S.A. 364 250,00 EUR.

Obecnie trwają przygotowania dokumentów niezbędne do podpisania umowy o dofinansowanie projektu.

4.4 Sezonowość lub cykliczność sprzedaży

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

4.5 Odpisy aktualizujące

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące wyroby	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2017 roku	46	13	-	59
Zwiększenia w okresie 01.01.2017-30.09.2017:	53	15	50	118
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	53	15	50	118
Zmniejszenia w okresie 01.01.2017-30.09.2017:	-	-	-	-
Stan na dzień 30.09.2017 roku	99	28	50	177
Stan na dzień 01.01.2016 roku	-	-	-	-
Zwiększenia w okresie 01.01.2016-31.12.2016:	46	13	-	59
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	46	13	-	59
Stan na dzień 31.12.2016 roku	46	13	-	59

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenia takich odpisów z wyjątkiem zapasów.

4.6 Rezerwy

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2017	31.12.2016
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	128	104
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	462	291
Razem, w tym:	590	395
- długoterminowe	105	85
- krótkoterminowe	485	310

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2017	104	291
Utworzenie rezerwy	24	462
Rozwiązanie rezerwy	-	291
Stan na 30.09.2017, w tym:	128	462
- długoterminowe	105	-
- krótkoterminowe	23	462
Stan na 01.01.2016	80	247
Utworzenie rezerwy	42	291

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Koszty wypłaconych świadczeń	8	-
Rozwiązanie rezerwy	11	247
Stan na 31.12.2016, w tym:	104	291
- długoterminowe	85	-
- krótkoterminowe	19	291

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2017	31.12.2016
Rezerwa na wynagrodzenia (wyrównanie premii za III kwartał)	209	530
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	228	130
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	-	19
Rezerwa na przyszłe prawdopodobne zobowiązania	-	186
Razem, w tym:	437	864
- długoterminowe	-	186
- krótkoterminowe	437	679

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2017	130	734	864
Utworzone w ciągu roku obrotowego	98	437	549
Rozwiązane	-	734	747
Stan na 30.09.2017, w tym:	228	437	665
- krótkoterminowe	228	437	549
Stan na 01.01.2016	-	32	32
Utworzone w ciągu roku obrotowego	130	734	864
Rozwiązane	-	32	32
Stan na 31.12.2016, w tym:	130	734	864
- długoterminowe	-	186	186
- krótkoterminowe	130	549	679

Spółka zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wyrównaniem premii za III kwartał 2017 przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do 20-go następnego miesiąca po danym kwartale.

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 3 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 3 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 3 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową jednostka ustala aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem z tytułu działalności nieobjętej zwolnieniem na terenie TSSE. Na dzień 30 września 2017 roku w spółce nie wystąpiły zdarzenia, powodujące konieczność ujęcia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 1,393 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.

4.8 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie trzech kwartałów 2017 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.

4.9 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie odnotowała konieczności dokonywania korekt błędów poprzednich okresów.

4.10 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

4.11 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka na dzień 30 września 2017 r. nie posiadała żadnych zobowiązań kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2016 zobowiązania z tytułu kredytu w banku ING wynosiły 0,410 mln zł. Żadne warunki w umowie dla ww. kredytu nie zostały naruszone.

4.12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W dniu 9 lutego 2017 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Spółką a Warsaw Equity PEI Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych oraz VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. Szczegółowe warunki Umowy zostały opisane w Raporcie rocznym Spółki za 2016 r. Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzenia konsolidacji z powodu braku sprawowania kontroli w związku z występowaniem drugiego podmiotu będącego w posiadaniu takiego samego procentu udziału w kapitale VIGO WE INNOVATION SP. z o.o. i mającego takie same uprawnienia odnośnie podejmowania decyzji.

W związku z brakiem jakiegokolwiek wymiany handlowej w trzech kwartałach 2017 pomiędzy VIGO i VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. Spółka ta nie została wyceniona metodą praw własności na dzień bilansowy. Dane z zestawienia obrotów i sald spółki VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł.)
Kapitał własny	1 254
Kapitał zakładowy	1 521
Pozostałe kapitały	-7
Zysk/strata netto	-260
Wartość aktywów	1 261
Aktywa trwałe	999
Aktywa obrotowe	262
Wartość zobowiązań	7
Wartość przychodów	2

4.13 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.

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

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

4.15 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

4.16 Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

4.17 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.

4.18 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Stan zobowiązań warunkowych od ostatniego roku obrotowego nie uległ zmianie. Na dzień 30 czerwca 2017 Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

1. kaucja w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności banku mBank S.A. wynikających z Umowy Zabezpieczającej nr 38/078/15/Z/ND w rozumieniu umowy ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/594033/15, na następujących warunkach:
 - sposób wyliczania wartości ekspozycji Spółki - bieżąca wartość rynkowa netto pakietu transakcji (o ile jest liczbą dodatnią)
 - kwota limitu aneksowana do wysokości 2 290 000,00 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. Zobowiązania z tytułu premii uznaniowej dla Zarządu

Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej numer 5/10/03/2015 uchwalonej w dniu 10 marca 2015 roku i numer 2/27/1/2017 uchwalonej w dniu 27 stycznia 2017 roku Spółka rozpoznała zobowiązania warunkowe dotyczące premii uznaniowych dla Prezesa Zarządu i Członka Zarządu. Panu Adamowi Piotrowskiemu i Panu Łukaszowi Piekarskiemu może przysługiwać premia w wysokości 1 % kwoty łącznej zysku netto Spółki osiągniętego w latach obrotowych 2015, 2016 i 2017 wynikających ze sprawozdań finansowych Spółki za te lata obrotowe zbadanych przez biegłego rewidenta, co do których ten wyda w tym zakresie pozytywną

opinię i raport dotyczący takich sprawozdań finansowych Spółki. Premia ta może zostać przyznana pod warunkiem podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o przedmiocie przyznania tej premii uznaniowej. Treść uchwały będzie określać co najmniej wysokość takiej premii, przy założeniu, że nie będzie ona większa niż kwota stanowiąca 1% zysku opisanego powyżej. O ile zostanie podjęta taka uchwała, premia ta zostanie wypłacona w terminie wynikającym z tej uchwały, jednak nie wcześniej niż przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym dojdzie do zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017. Zakwalifikowano to zdarzenie, jako zobowiązanie warunkowe w związku z brakiem pewności co do realizacji tego zobowiązania. Ogólna kwota dotycząca zobowiązania nie jest znana, ponadto Rada Nadzorcza ostatecznie w przyszłych okresach podejmie decyzję o ewentualnej wypłacie tego zobowiązania. Na dzień 30.09.2017 roku zobowiązanie to szacuje się na kwotę 467 tys. zł.

5. 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.

4.19 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2017 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.

4.20 Inne informacje

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, 15 listopada 2017 roku