



VIGO SYSTEM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2019 r.
obejmujące okres
od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2 WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
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 2019 ROKU	9
4 INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W III KWARTALE 2019 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.....	19
4.5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	19
4.6 REZERWY	20
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	22
4.11 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	22
4.12 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
4.13 INSTRUMENTY FINANSOWE	23
4.14 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	24
4.15 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	24
4.16 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	24
4.17 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....	24
4.18 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	24
4.19 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	25
4.20 INNE INFORMACJE	25

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN				w tys. EUR			
	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2019	01.01.2019	01.07.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów								
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	11 915	31 817	9 335	28 197	2 765	7 385	2 195	6 629
Koszt własny sprzedaży	4 312	11 964	4 228	12 005	1 001	2 777	994	2 822
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 366	10 376	3 597	10 386	1 013	2 408	846	2 442
Zysk (strata) brutto	3 747	9 824	3 402	10 604	870	2 280	800	2 493
Zysk (strata) netto	3 723	9 801	3 402	10 574	864	2 275	800	2 486
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)	5,11	13,44	4,67	14,50	1,19	3,12	1,10	3,41

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	94 688	88 597	67 417	21 650	20 837	15 678
Aktywa obrotowe	26 965	24 117	22 796	6 165	5 672	5 301
Kapitał własny	64 015	60 292	54 221	14 637	14 180	12 609
Zobowiązania długoterminowe	40 884	33 584	17 885	9 348	7 898	4 159
Zobowiązania krótkoterminowe	16 753	18 838	18 107	3 831	4 430	4 211
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	87,81	82,71	74,38	20,08	19,45	17,30

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019 do 30.09.2019	01.01.2018 do 30.09.2018	01.01.2019 do 30.09.2019	01.01.2018 do 30.09.2018
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 229	10 975	2 374	2 580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 548	-12 400	-7 554	-2 915
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 018	-1	5 574	-

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 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 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 Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim i na tej podstawie ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy. Spółka spełniła wszystkie zawarte w zezwoleniu warunki, aby móc korzystać ze zwolnienia podatkowego. Dochód uzyskany z działalności gospodarczej objętej zezwoleniem na terenie strefy ekonomicznej zwolniony jest na podstawie Art. 17, ust. 1, pkt 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wielkość uzyskanej pomocy dla Emitenta wynosi 65% zdyskontowanych, poniesionych w okresie obowiązywania zezwolenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i zakupione wartości niematerialne i prawne. Pomoc ta pomniejszana jest o wszelkie zdyskontowane dofinansowania ze środków publicznych uzyskanych do zakupu środków trwałych.

Spółka na terenie Tarnobrzесьkiej 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
Numerы 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

W badanym okresie nie nastąpiła zmiana w strukturze organizacyjnej Spółki.

2.1.3 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku (7 listopada 2019 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
Investors TFI S.A.	71 188	9,77	71 188	9,77
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Pozostali	413 712	56,74	413 712	56,74
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

2.1.4 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Przemysław Danowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Janusz Kubrak - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Wiechno - Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Więclaw - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Nadolski – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Grudzień – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzi:

- Marek Wiechno – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Zbigniew Więclaw – Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Komitetu Audytu,

2.1.5 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 7 listopada 2019 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 115 akcji (wartość nominalna akcji 115 zł).

Na dzień 7 listopada 2019 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji (wartość nominalna akcji 48 100 zł),
- Mirosław Grudzień posiadał 37 200 akcji (wartość nominalna akcji 37 200 zł),

- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji (wartość nominalna akcji 12 000 zł),
- Przemysław Danowski posiadał 243 akcji (wartość nominalna akcji 243 zł).

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	1 809	-	1 809	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 2018 r.

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

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 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 14 marca 2019 r. i raportem półrocznym za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019, który został zatwierdzony do publikacji 20 sierpnia 2019 r.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2019 r., zakończonych 30 września 2019 roku, zostało w dniu 7 listopada 2019 r. 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.

Ze względu na prezentację kwot w sprawozdaniu finansowym w zaokrągleniu do tysięcy złotych w raporcie mogą pojawić się różnice +/- 1.

2.3 Kursy wymiany złotego zastosowane w sprawozdaniu

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego na euro:

Lp.	Treść	1.01.2019- 30.09.2019	1.01.2018- 31.12.2018	1.01.2018- 30.09.2018
1.	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR) zastosowano w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4,3736	4,3000	4,2714
2.	Średni kurs okresu (PLN/EUR) zastosowano w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4,3086	4,2669	4,2535

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 2019 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
AKTYWA				
Aktywa trwałe	94 688	88 597	67 417	49 436
Rzeczowe aktywa trwałe	65 936	62 950	45 031	28 244
Wartości niematerialne	7 292	5 878	6 755	5 327
Nakłady na projekty rozwojowe	19 651	17 960	14 368	14 602
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	1 809	1 809	1 262	1 262
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1	1
Aktywa obrotowe	26 965	24 117	22 796	20 329
Zapasy	5 449	5 279	4 142	3 459
Należności handlowe	7 889	5 375	5 585	4 935
Pozostałe należności	2 492	3 226	3 564	1 726
Rozliczenia międzyokresowe	60	208	160	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 074	10 029	9 345	10 134
AKTYWA RAZEM	121 652	112 714	90 213	69 765
PASYWA				
Kapitał własny	64 015	60 292	54 221	51 775
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	-21	-21	-15	-14
Pozostałe kapitały	44 641	44 641	31 620	31 620
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 801	6 078	13 021	10 574
Zobowiązania długoterminowe	40 884	33 584	17 885	12 227
Kredyty i pożyczki	27 309	20 199	5 474	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13 066	12 876	12 026	12 128
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	120	120	120	99
Pozostałe rezerwy	389	389	265	-
Zobowiązania krótkoterminowe	16 753	18 838	18 107	5 763
Kredyty i pożyczki	11 006	10 215	7 847	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	12	41
Zobowiązania handlowe i inne	1 984	5 396	6 993	2 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	727	706	718	497
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 293	962	1 314	1 164
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	778	778	421	537
Pozostałe rezerwy	954	780	802	524
PASYWA RAZEM	121 652	112 714	90 213	69 765

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	11 915	31 817	9 335	28 197
Przychody ze sprzedaży produktów	11 770	31 300	9 101	27 670
Przychody ze sprzedaży usług	73	443	165	450
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72	75	70	77
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 312	11 964	4 228	12 005
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 312	11 962	4 227	12 002
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	2	1	3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 602	19 853	5 107	16 192
Pozostałe przychody operacyjne	682	1 645	650	2 057
Koszty sprzedaży	613	1 799	558	1 553
Koszty ogólnego zarządu	2 910	8 542	1 506	5 618
Pozostałe koszty operacyjne	395	781	95	693
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 366	10 376	3 597	10 386
Przychody finansowe	-	-	141	269
Koszty finansowe	619	552	336	51
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 747	9 824	3 402	10 604
Podatek dochodowy	23	23	-	30
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 723	9 801	3 402	10 574
Zysk (strata) netto	3 723	9 801	3 402	10 574
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	-6	-	5
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-6	-	5
Suma dochodów całkowitych	3 723	9 795	3 402	10 579
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	5,11	13,44	4,67	14,50
Podstawowy za okres obrotowy (w zł)	5,11	13,44	4,67	14,50
Rozwodniony za okres obrotowy (w zł)	5,11	13,44	4,67	14,50

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Zysk / Strata brutto	9 824	10 604
Podatek dochodowy	23	30
Zysk / Strata netto	9 801	10 574
Korekty razem:	428	401
Amortyzacja	3 095	2 576
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	576	-207
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	4
Zmiana stanu rezerw	628	367
Zmiana stanu zapasów	-1 307	-11
Zmiana stanu należności	-1 232	-3 275
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-439	2 103
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	-	41
Zmiana stanu przedpłat	-21	134
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-979	-1 331
Inne korekty	101	-2
Gotówka z działalności operacyjnej	10 253	11 005
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-23	-30
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 229	10 975
Wpływy	2 018	1 582
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Otrzymane dofinansowania	2 018	1 580
Wydatki	-34 566	-13 982
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-28 916	-10 114
Wydatki na nabycie udziałów	-547	-500
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-5 103	-3 367
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 548	-12 400
Wpływy	25 228	-
Kredyty i pożyczki	25 228	-
Wydatki	-1 210	-1
Spląty kredytów i pożyczek	-853	-
Odsetki	-357	-1
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 018	-1
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 699	-1 426
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 729	-1 219
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-31	-207
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 333	11 580
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 032	10 155

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 2019 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	729	8 865	-15	31 620	13 021		54 221
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-15	31 620	13 021	9 801	64 021
Podział zysku netto				13 021	-13 021		
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-6				-6
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	729	8 865	-21	44 641		9 801	64 015
Dwanaście miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2018 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	729	8 865	-19	22 085	9 542		41 203
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)				-7			-7
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-19	22 078	9 542	13 021	54 217
Podział zysku netto				9 542	-9 542		
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			4				4
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	729	8 865	-15	31 620		13 021	54 221
Dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2018 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	729	8 865	-18	22 085	9 542		41 203
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)				-7			-7
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-18	22 078	9 542	10 574	51 770
Podział zysku netto				9 542	9 542		
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			5				4
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	729	8 865	-13	31 620		10 574	51 775

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

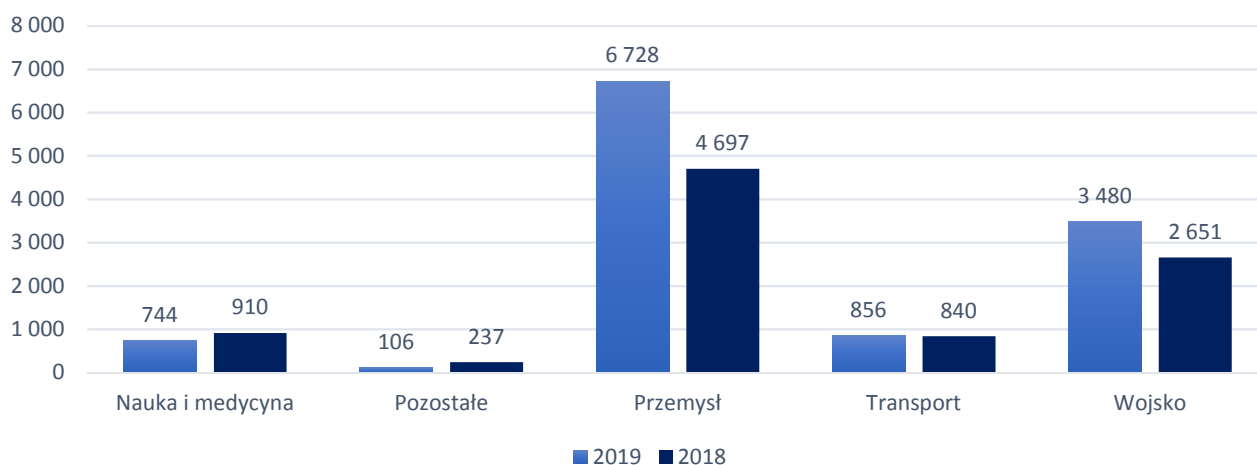
4 Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2019 roku

Przychody ze sprzedaży

Spółka wypracowała 11,9 mln zł przychodów ze sprzedaży w III kw. 2019 r., czyli o 2,578 mln zł więcej (o blisko 27,6 % więcej) niż w analogicznym okresie 2018 r. Wzrost sprzedaży został szczególnie odnotowany w segmencie przemysłowym (wzrost o 43,25 % r/r) i technik wojskowych (wzrost o 31,25 % r/r).

Wykres 1 Sprzedaż po III kwartale 2018 i 2019 r. wg aplikacji [mln PLN]



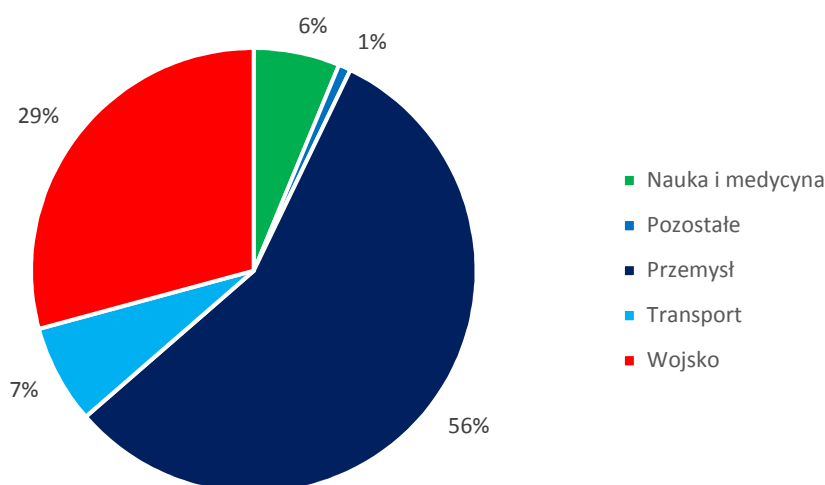
Decydujący wpływ na wysokość obrotów miały następujące czynniki:

- zastosowania wojskowe – zwiększenie zamówień ze strony francuskiego koncernu Zodiac Aerotechnics o ponad 0,9 mln (czyli 37,93 % r/r).
- zastosowania przemysłowe – decydujący wpływ na ponad 40% wzrost przychodów ze sprzedaży w tym segmencie miał wzrost zamówień związanych z kontrolą pracy laserów.

Do końca III kwartału 2019 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- Zodiac Aerotechnics (techniki wojskowe) – zamówienie o wartości 1,6 mln euro (opublikowane w raporcie bieżącym nr 30/2018 z 12 października 2018 r.) zostało zrealizowane do końca września w 52%. Pozostała część zostanie zrealizowana w całości w IV kwartale 2019 r.
- Caterpillar (bezpieczeństwo transportu kolejowego) – do końca września 2019 r. kontrakt o wartości 2 mln euro (podany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 26/2018 z 25 września 2018 r.) został zrealizowany w 76%.

Wykres 2 Sprzedaż po III kwartale 2019 r. wg aplikacji [%]



Koszty operacyjne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w III kwartale br. osiągnął poziom 4,3 mln zł i jest on o 2% wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co związane jest z wyższym poziomem sprzedaży. Od początku roku Spółka utrzymuje bardzo wysoki poziom rentowności sprzedaży brutto - 63,8% w porównaniu do 54,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rentowność brutto wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie z powodu wzrostu sprzedaży i wzrostu średnich cen.

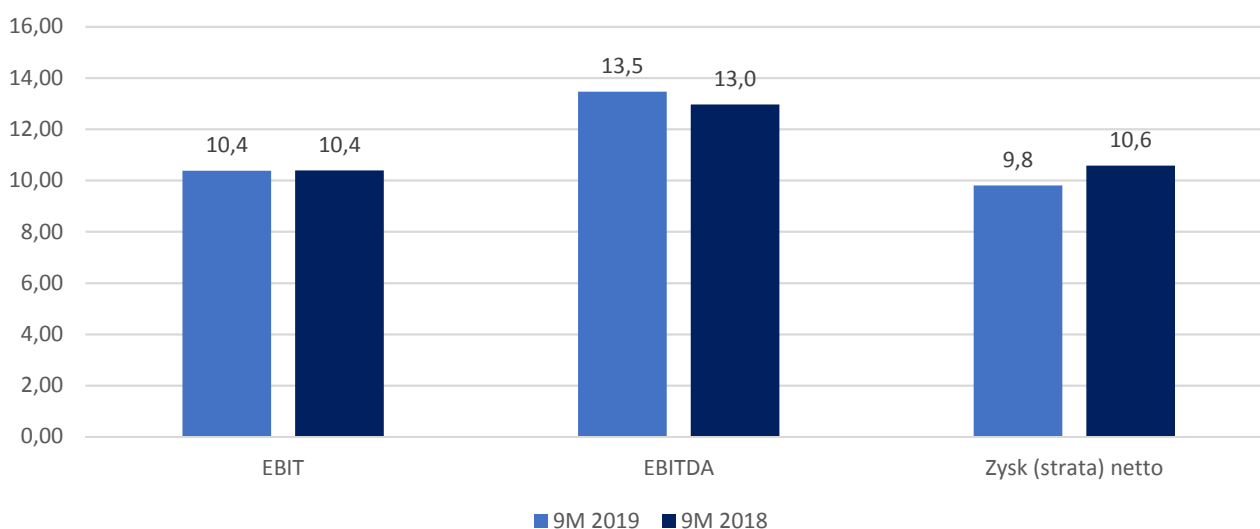
Koszty ogólnego zarządu wzrosły o ok. 1,4 mln r/r., co związane jest z inwestycjami w politykę jakości, rekrutacje oraz rozwój pracowników, zwiększenie zespołu logistyki, a także ze zmianą prezentacji kosztów utrzymania budynków, w tym nowego budynku produkcyjno-laboratoryjnego Spółki. Z uwagi na różnorodność funkcji nowego budynku, koszty jego utrzymania zostały wliczone do kosztów ogólnego zarządu.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży do końca III kwartału 2019 r. wyniósł 19,8 mln zł (wzrost o ponad 22,6% r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej utrzymał się na tym samym poziomie jak w okresie analogicznym roku poprzedniego i wyniósł 10,4 mln zł. EBITDA ukształtowała się na poziomie nieco ponad 13,5 mln zł (wzrost o ponad 3,9 % r/r). Zysk netto po trzech kwartałach 2019 r. wyniósł prawie 9,8 mln zł, tj. o 0,8 mln zł mniej niż w analogicznym okresie 2018 r. Rentowność netto wyniosła 30,8% w porównaniu do poziomu 37,5% odnotowanego po III kwartałach 2018 r.

Istotny wpływ na poziom zysku netto w III kwartale 2019 r. miały koszty wyceny bilansowej kredytów walutowych, które na dzień 30 września 2019 wyniosły 587 tys. zł i zostały zarachowane w ciężar kosztów finansowych.

Wykres 3 Porównanie wyników finansowych po III kwartałach 2019 r. i 2018 r.



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 realizuje obecnie zamówienia ze strony Zodiac Aerotechnics o wartości 1,6 mln euro. Zamówienie zostanie zrealizowane do końca grudnia 2019 r. W ocenie Zarządu prawdopodobne jest otrzymanie kolejnych zamówień po realizacji ww. zamówienia. Otrzymanie kolejnego zamówienia uwarunkowane jest jednakże otrzymaniem zamówienia przez Zodiac Aerotechnics.

Bezpieczeństwo transportu kolejowego

- Spółka obecnie realizuje kontrakt na dostawy detektorów dla spółki z grupy Caterpillar. W ocenie Zarządu możliwe jest utrzymanie w przyszłym roku poziomu zamówień z 2019 r.
- Dodatkowo Spółka oczekuje na znaczące zamówienia z rynku chińskiego. Otrzymanie zamówień uwarunkowane jest akceptacją klienta dla ostatecznych wersji produktu.

Przemysł

- Spółka oczekuje, że w 2020 r. kontynuowany będzie wzrost przychodów z segmentu przemysłowego na poziomie minimum 10%. Wzrost ten będzie wynikał ze wzrostu zamówień od dotychczasowych klientów, jak i wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów (przede wszystkim detektorów wieloelementowych, a także tanich modułów detekcyjnych).

Materiały półprzewodnikowe

Spółka kończy obecnie wdrażanie technologii produkcji warstw epitaksjalnych w nowym reaktorze MOCVD. Równolegle trwa rozbudowa sieci sprzedaży na nowych rynkach. W 2020 r. Spółka zakłada osiągnięcie przychodów z nowego segmentu na poziomie co najmniej 1 mln euro.

W ocenie Zarządu, na podstawie obecnie posiadanych informacjach o spodziewanych zamówieniach na dotychczasowe oraz nowe produkty w 2020 r., Spółka powinna znacząco zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do wyników uzyskiwanych w 2019 r.

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.

- **I etap – budowa hali montażowej**, pozwalająca na wyeliminowanie obecnych wąskich gardeł na etapie montażu i pomiarów detektorów. I etap został zakończony w sierpniu 2019 r.
- **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 (szacowany koszt – 24 mln zł).

Aktualizacja Strategii

Ze względu na szybkie tempo rozwoju rynku fotonicznego w maju 2018 r. Zarząd podjął decyzję o aktualizacji Strategii VIGO 2020 i rozszerzeniu działalności Spółki o nowe obszary:

1. Rozwój produkcji półprzewodnikowych materiałów dla fotoniki podczerwieni. Z uwagi na szybki wzrost rynku i duże zapotrzebowanie na innowacyjne materiały półprzewodnikowe Spółka zamierza uruchomić produkcję warstw epitaksjalnych z złożonych ze związków grupy III i V układu okresowego pierwiastków (pochodnych arsenku galu GaAs oraz fosorku indu InP). Materiały te są podstawowym składnikiem stosowanym do masowej produkcji szerokiego spektrum produktów fotonicznych i mikroelektronicznych (lasery i diody podczerwieni stosowane w elektronice użytkowej, produkcji LIDARów, kamer 3D, systemów rozpoznawania twarzy, skanowania 3D, czujników gazów, jak również tranzystory HEMT, diody mikrofalowe, kwantowe lasery kaskadowe). Produkcja będzie oparta o technologię MOCVD wdrożoną w Spółce od 2003 r. Spółka zamierza zainwestować w nowy, wydajny system epitaksjalny, umożliwiający masową produkcję warstw epitaksjalnych.
2. Rozwój technologii kwantowych laserów kaskadowych. Spółka zamierza wykorzystać swoją silną pozycję głównego dostawcy detektorów do systemów opartych o lasery kaskadowe i rozwinąć własne produkty oparte o technologie laserów kaskadowych. W szczególności rozwój ten będzie dotyczył materiałów półprzewodnikowych oraz elektroniki sterującej, w tym rozwoju zintegrowanych, miniaturowych modułów detektorowo-laserowych. Spółka zamierza rozwijać partnerstwo w tej dziedzinie z producentami laserów kaskadowych.

Rozwój produkcji półprzewodnikowych materiałów dla fotoniki podczerwieni.

W dniu 20 września 2018 roku Spółka zawarła z dr Włodzimierzem Strupińskim umowę o realizację wspólnego przedsięwzięcia, w ramach którego Spółka zakupi urządzenia do produkcji warstw półprzewodnikowych i wdroży je w swoim zakładzie produkcyjnym w Ożarowie Mazowieckim, natomiast dr Włodzimierz Strupiński, w ramach umowy o pracę, świadczyć będzie na rzecz VIGO kompleksowe prace dotyczące wytwarzania epitaksjalnych warstw związków półprzewodnikowych III-V oraz będzie prowadzić i zarządzać działem epitaksji VIGO, z wykorzystaniem jego know-how i wiedzy z zakresu wytwarzania różnych typów warstw półprzewodnikowych.

Wartość inwestycji oszacowana została na 20,5 mln zł. Okres realizacji projektu został podzielony na dwa etapy („Okres wdrożeniowy” do końca 2019 r. oraz „Okres produkcji” przez lata 2020-2024).

Umowa zawiera procedury weryfikacyjne dotyczące osiągnięcia we współpracy z dr Włodzimierzem Strupińskim zdolności produkcyjnych VIGO w zakresie wytwarzania związków półprzewodnikowych III-V, jak również określa zasady odpowiedzialności dr Włodzimierza Strupińskiego, w tym kary umowne, z tytułu jej naruszenia.

Zgodnie z warunkami umowy Spółka zobowiązała się do wypłacenia dr Włodzimierzowi Strupińskiemu wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, jak również oddzielnego wynagrodzenia stanowiącego udział procentowy w zyskach generowanych przez VIGO z tytułu sprzedaży związków półprzewodnikowych. Wysokość

premieri rocznej stanowić będzie 15% zysku netto ze sprzedaży związków półprzewodnikowych wykazywanego przez Dział Epitaksji VIGO w danym roku obrotowym.

Dodatkowo dr Strupińskiemu przysługiwać będzie wynagrodzenie uzależnione od sukcesu całego przedsięwzięcia, tj. od wzrostu wartości Spółki w wyniku sprzedaży materiałów półprzewodnikowych.

Premia specjalna będzie zależna od wysokości „Kwoty Referencyjnej”, stanowiącej iloczyn proporcji EBITDA Działu Epitaksji (EBITDA EPI) do EBITDA całej Spółki oraz średniej kapitalizacji Spółki obliczonych za ostatni rok obrotowy w okresie Produkcji (rok 2024), pomniejszonych o oczekiwany zwrot z inwestycji VIGO w rozwój Działu Epitaksji przy założeniu stopy zwrotu w wysokości 10% rocznie. W zależności od wysokości EBITDA Działu Epitaksji premia wyniesie 15% (gdy EBITDA EPI nie przekroczy 13 mln PLN) lub 24% (gdy EBITDA EPI przekroczy 13 mln PLN) Kwoty Referencyjnej.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji wspólnego przedsięwzięcia może zostać wypłacone dr Włodzimierzowi Strupińskiemu poprzez przyznanie akcji VIGO System lub w formie pieniężnej, mogą być też zastosowane obie te formy łącznie. 80% premii będzie wypłacone w formie zależnej od wyboru VIGO (w formie akcji lub opcji na akcję lub w formie pieniężnej) a 20% w formie zależnej od wyboru dr Strupińskiego.

W ocenie Zarządu podpisanie umowy jest korzystne dla Spółki i znacznie przyczyni się do jego rozwoju. Ponadto, dzięki współpracy z dr Włodzimierzem Strupińskim, VIGO znacznie zwiększy swój potencjał naukowo-badawczy.

Projekt jest realizowany zgodnie z przyjętym harmonogramem. Do końca maja 2019 r. zakończono modernizację pomieszczeń produkcyjnych oraz dostarczono nowy reaktor MOCVD. We wrześniu 2019 r. zakończono rozruch nowego wyposażenia. Obecnie trwa etap wdrażania technologii poszczególnych produktów. Etap ten powinien zakończyć się do 31.12.2019 r. Równolegle trwa budowa sieci sprzedaży nowych produktów.

4.3 Realizacja projektów badawczo-rozwojowych

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2018 r.):

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współfinansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	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.
2.	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)	I kwartał 2020 r.
3.	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:	Komisja Europejska (Horizon 2020)	II kwartał 2020 r.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
		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.		
4.	ACCORDS – „Koherentny Spektrometr Dyspersyjny”	Alpes Lasers GmbH (CH), MIRICO (UK), VIGO System S.A. (PL)	NCBiR	I kwartał 2020 r.
5.	TRANSFER - „Technologie materiałów i struktur dla detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (LWIR)”	Instytut Technologii Elektronowej (Lider), Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego, Politechnika Rzeszowska im. Ignacego Łukasiewicza, VIGO System S.A.	NCBiR	IV kwartał 2020 r.

Spółka aktualnie prowadzi prace nad następującymi programami rozwojowymi finansowanymi z środków własnych:

TANI MODUŁ DETEKCYJNY

Program taniego modułu detekcyjnego ma na celu wprowadzenie na rynek bardzo tanich (poniżej 100 EUR) modułów detekcyjnych (detektorów ze wzmocnieniem sygnału) do szerokiego stosowania w zastosowaniach przemysłowych i ochronie środowiska.

W ramach przedsięwzięcia na początek realizowane są obecnie dwa projekty:

- Opracowanie prostego modułu detekcyjnego składającego się z chipa detekcyjnego bezpośrednio na płytce PCB zawierającej zintegrowany układ wzmacniający z wyjściem analogowym. Nowy moduł umożliwi klientom automatyzację montażu i zmniejszy koszty produkcji systemów opartych o detektory podczerwieni. Zakończenie projektu planowane jest na IV kwartał 2020 r.
- Opracowanie technologii optyki dyfrakcyjnej – tj. soczewek wytwarzanych bezpośrednio na płytkach epitaksjalnych. Soczewki dyfrakcyjne pozwolą na osiągnięcie podobnych parametrów co przy zastosowaniu soczewek immersyjnych, ale przy znacznie mniejszym koszcie produkcji. Zakończenie projektu planowane na III kwartał 2020.

DETEKTORY III-V

Program rozwoju detektorów III-V dotyczy rozwoju nowych materiałów do produkcji detektorów podczerwieni, z użyciem związków III i V układu okresowego pierwiastków – głównie indu, antymonu, arsenu i galu. Spółka wdrożyła do produkcji detektory InAs (optymalizowanych na ok 3,4 μm) oraz InAsSb (optymalizowane na ok 5 μm). W ramach programu obecnie realizowane są dwa projekty:

- Opracowanie technologii detektorów kaskadowych;
- Opracowanie technologii długofalowych detektorów opartych o materiały supersieciowe. Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 31.12.2020 roku.

DETEKTORY WIELOELEMENTOWE

Celem programu jest rozwój technologii produkcji detektorów i modułów wieloelementowych. Detektory wieloelementowe pozwalają na badanie przestrzennego rozkładu temperatury, precyzyjne określanie kierunku źródła promieniowania podczerwonego oraz na skanowanie większych powierzchni pod kątem wykrywania substancji lub gazów czy też zmian temperatury. Detektory wieloelementowe mogą być wykorzystywane m.in. w sorterach na liniach produkcyjnych. W ramach programu obecnie realizowane są projekty:

- Wdrożenie do produkcji standardowego modułu składającego się z 8 elementowej linii detektorów. Zakończenie prac zaplanowane jest na IV kwartał 2019 r.
- Optymalizacja technologii wytwarzania wieloelementowych modułów detekcyjnych służących do wykrywania pożarów. Zakończenie projektu planowane na I kwartał 2020 r.
- Wdrożenie do produkcji standardowego modułu składającego się z 32 elementowej linii detektorów. Zakończenie projektu planowane na II kwartał 2020 r.

NOWY ZAKŁAD PRODUKCYJNY

Celem programu jest wdrożenie nowych technologii produkcji. W ramach programu obecnie realizowane są projekty:

- Modernizacja soczewek, którego celem jest modernizacja technologii wytwarzania soczewek immersyjnych;
- Detektor otwarty, którego celem jest modernizacja technologii montażu detektorów otwartych (bez hermetyzacji);
- Detektor zamknięty którego celem jest modernizacja technologii hermetyzacji detektorów;
- Pomiar, którego celem jest modernizacja technologii pomiarowych stosowanych w produkcji detektorów podczerwieni.

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 01.01.2018 roku	86		8	93
Zwiększenia w okresie 01.01.2019-30.09.2019:	97	38	124	260
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	97	38	124	260
Stan na dzień 30.09.2019 roku	183	38	132	353
Stan na dzień 01.01.2018 roku	49	20	64	133
Zwiększenia w okresie 01.01.2018-31.12.2018:	37			37
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	37			37
Zmniejszenia w okresie 01.01.2018-31.12.2018:		20	57	77
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		20	57	77
Stan na dzień 31.12.2018 roku	86		8	93

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 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)	30.09.2019	31.12.2018
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	148	126
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	750	415
Razem, w tym:	898	541
- długoterminowe	120	120
- krótkoterminowe	778	421

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2019	126	415
Utworzenie rezerwy	22	750
Rozwiązanie rezerwy		415
Stan na 30.09.2019, w tym:	148	750
- długoterminowe	120	
- krótkoterminowe	28	750
Stan na 01.01.2018	125	341
Utworzenie rezerwy	2	415
Rozwiązanie rezerwy	1	341
Stan na 31.12.2018, w tym:	126	415
- długoterminowe	120	
- krótkoterminowe	6	415

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2019	31.12.2018
Rezerwa na wynagrodzenia (wyrównanie premii)	604	459
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	348	318
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		24
Rezerwa na przyszłe prawdopodobne zobowiązania	390	265
Razem, w tym:	1 343	1 066
- długoterminowe	389	265
- krótkoterminowe	954	802

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2019	318	748	1 066
Utworzone w ciągu roku obrotowego	349	994	1 343
Rozwiązane	318	748	1 066

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 30.09.2019, w tym:	349	994	1 343
- długoterminowe		389	389
- krótkoterminowe	349	605	954
Stan na 01.01.2018	228	100	328
Utworzone w ciągu roku obrotowego	318	748	1 066
Rozwiązane	228	100	328
Stan na 31.12.2018, w tym:	318	748	1 066
- długoterminowe		265	265
- krótkoterminowe	318	484	802

Spółka zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wyrównaniem premii za III kwartał 2019 r. przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do 20-go następnego miesiąca po danym kwartale w kwocie 533 tys. zł.

Zarachowano również rezerwę na poczet premii dla Zarządu w kwocie 71 tys. zł przysługującej za I-wsze półrocze 2019, która zostanie wypłacona po akceptacji sprawozdania finansowego za 2019 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Spółka zarachowała w 2019 r. rezerwę długoterminową na premię dla Zarządu w wysokości 124 tys. zł zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej numer 5/28/3/2018 uchwalonej w dniu 28 marca 2018 roku i numer 6/28/3/2018 uchwalonej w dniu 28 marca 2018 roku. Panu Adamowi Piotrowskiemu i Panu Łukaszowi Piekarskiemu może przysługiwać premia w wysokości 1% kwoty łącznej zysku netto Spółki osiągniętego w latach obrotowych 2018, 2019 i 2020 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 i w przypadku gdy skumulowane przychody netto z działalności podstawowej za lata obrotowe 2018, 2019 i 2020 osiągną łącznie nie mniej niż 150 (sto pięćdziesiąt) milionów złotych.

Zarząd szacuje, że warunki konieczne do wypłaty ww. premii zawarte w uchwałach Rady Nadzorczej zostaną spełnione.

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 jedno rocznym okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale 2019 zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę ponad 28,9 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia oraz roboty budowlane związane z budową nowego zakładu produkcyjnego, wdrożeniem nowych technologii, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości.

4.8 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie trzech kwartałów 2019 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

W związku z tym, że intencją prowadzenia prac rozwojowych jest przyjęcie ich wyników na stan wartości niematerialnych, w III kwartale 2018 zmieniono prezentację w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej nakładów na

prace rozwojowe, ujmując całą kwotę jako nakłady długoterminowe, a otrzymane na ich realizację środki finansowe przeniesiono z rozliczeń międzyokresowych przychodów z zobowiązań krótkoterminowych do długoterminowych.

W Rachunku przepływów pieniężnych prezentację otrzymanych dofinansowań, które przeniesiono z działalności finansowej do działalności inwestycyjnej.

Pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej stan na 30.09.2018	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze
AKTYWA			
Aktywa trwałe	39 630	+9 806	49 436
Nakłady na projekty rozwojowe	4 796	+9 806	14 602
Aktywa obrotowe	30 135	-9 806	20 329
Nakłady na projekty rozwojowe	9 806	-9 806	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe	5 449	+6 779	12 227
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 349	+6 779	12 128
Zobowiązania krótkoterminowe	12 541	-6 779	5 763
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 943	-6 779	1 164
Pozycje Sprawozdania z rachunku przepływów na 30.09.2018	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Korekty razem:	175	+256	431
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-1 587	+256	-1 331
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 719	+256	10 975
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	2	+1 580	1 582
Otrzymane dofinansowania	-	+1 580	1 580
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 980	+1 580	-12 400
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	1 836	-1 836	-
Otrzymane dofinansowania	1 836	-1 836	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 835	-1 836	-1

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 2018 r. nie posiadała żadnych zobowiązań kredytowych.

Stan kredytów do spłacenia na dzień 30 września 2019 r. prezentuje poniższa tabela.

Kredyty, stan na dzień 30.09.2019

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	4 767 EUR	4 694 EUR	EURIBOR marża 1M +	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	2 217 EUR	EURIBOR marża 1M +	31.12.2026

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	5 466 PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2020

Kredyty, stan na dzień 31.12.2018

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	869 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	834 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2026
ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	6 000 PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2020

Zabezpieczenia do powyższych otrzymanych kredytów opisano w punkcie 4.2.10 w Raporcie Rocznym za 2018 r. Żadne warunki w aktywnych umowach kredytowych nie zostały naruszone. Żadne warunki w aktualnych umowach kredytowych nie zostały naruszone. Na dzień 30 września 2019 wycena kredytów w walutach obcych wyniosła 587 tys. zł i została zarachowana w ciężar kosztów finansowych.

4.12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka VIGO System S.A. posiada 50% udziałów w spółce VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o.. Celem tej inwestycji było stworzenie wehikułu inwestycyjnego, którego zadaniem będzie rozwój innowacyjnych przedsięwzięć (start-upów i spin-offów) z zakresu produkcji zaawansowanych technicznie urządzeń i komponentów. Strategia inwestycyjna VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. obejmować będzie w szczególności przedsięwzięcia z zakresu fotoniki.

Decyzje dotyczące istotnych działań Spółki VIGO WE Innovation Sp. z o.o. wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę. Zgodnie z zapisami umowy Spółki VWI Sp. z o.o., Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad jej działalnością we wszystkich dziedzinach funkcjonowania. Uchwały tego organu zarządzającego zapadają tylko jednogłośnie w obecności wszystkich jego członków. Wszyscy inwestorzy wspólnie sprawują kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Działają wspólnie w celu kierowania istotnymi działaniami. W związku z tym żaden inwestor pojedynczo nie sprawuje kontroli nad jednostką, w której dokonano inwestycji, ponieważ pojedynczo żaden inwestor nie może kierować tą jednostką.

W związku z powyższym Zarząd VIGO oświadcza, że na dzień 30 września 2018 r. w Jego ocenie nie nastąpiła żadna zmiana jednego lub więcej elementów współkontroli nad Spółką VIGO WE Innovation Sp. z o.o. Na dzień bilansowy tj. 30 września 2018 Spółka posiada 12 603 udziały w spółce VIGO WE Innovation Sp. z o.o. o wartości 1 261 800,00 zł. Dane z zestawienia obrotów i sald spółki VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1 697	2 605	-173	-735	1 758	1 316	442	61	3

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 Wypłacona 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

W dniu 7 listopada 2019 Spółka powzięła informację o umieszczeniu dwóch projektów Spółki na liście rankingowej pozytywnie zaopiniowanych wniosków rekomendowanych do dofinansowania w ramach programu „Ścieżka dla Mazowsza”:

- „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” (wartość dofinansowania – 12 280 549,68 PLN);
- „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL” (wartość dofinansowania – 9 110 755,18 PLN).

4.18 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

W 2019 roku powstały następujące zobowiązania warunkowe:

1. W związku z kredytem technologicznym złotowym na finansowanie inwestycji (umowa nr 875/2019/00001842/00):
 - a. Hipoteka umowna łączna do kwoty 22 500 000,00 zł na prawach wieczystych użytkowania nieruchomości wraz z budynkami położonymi w Ożarowie Mazowieckim
 - b. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, będących zabezpieczeniem
 - c. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji , dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 9 000 000,00 zł
 - d. Pełnomocnictwa do dysponowania środkami na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych w Banku ING Bank Śląski S.A. walutach PLN, EUR i USD
 - e. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy- min. Na kwotę zgodną z wartością robót Generalnego Wykonawcy
 - f. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach prowadzonej inwestycji
 - g. Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia urządzeń i maszyn
2. W związku z korporacyjnym kredytem dewizowym na finansowanie inwestycji (umowa nr 875/2019/00001843/00):
 - a. Hipoteka umowna łączna do kwoty 17 100 000,00 EUR na prawach wieczystych użytkowania nieruchomości wraz z budynkami położonymi w Ożarowie Mazowieckim
 - b. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, będących zabezpieczeniem
 - c. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji , dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 000 000,00 EUR
 - d. Pełnomocnictwa do dysponowania środkami na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych w Banku ING Bank Śląski S.A. walutach PLN, EUR i USD

- e. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy- min. Na kwotę zgodną z wartością robót Generalnego Wykonawcy
 - f. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach prowadzonej inwestycji
 - g. Cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia urządzeń i maszyn
3. Weksel in blanco do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.02-14-0210/18-00 z dnia 26.06.2019 projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia czujników podczerwieni” finansowanego za środków Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach poddziałania 2.3.2 Bony na innowacje dla MŚP.
4. Weksel in blanco do dyspozycji Banku Gospodarstwa Krajowego, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.03.02.02-00-1638/18-00 z dnia 30.07.2019 projektu „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych” finansowanego za środków Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach poddziałania 2.3.2 Kredyt na innowacje technologiczne.

Zobowiązania warunkowe powstałe przed 2019 r. zostały szczegółowo opisane w punkcie 4.2.10 Raportcie Rocznym za 2018 r.

4.19 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2019 roku Spółka nie udzieliła żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji.

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 Księgową

Ożarów Mazowiecki, 7 listopada 2019 roku