



# VIGO System S.A.

Raport roczny za 2020 r.

Obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Ożarów Mazowiecki, 4 marca 2021 r.

## Spis treści

<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY</b> .....	<b>3</b>
<b>1 WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>4</b>
<b>2 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>5</b>
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	5
2.2 SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	6
2.3 OKRESY PREZENTOWANE .....	7
2.4 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	7
2.5 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	7
2.6 FIRMA AUDYTORSKA UPRAWNIIONA DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	8
2.7 POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI.....	8
2.8 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI.....	9
2.9 POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	9
2.10 ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW .....	9
2.11 PRZYJĘTE ISTOTNE DLA SPÓŁKI ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	9
2.12 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	21
2.13 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	23
2.14 PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA BIEŻĄCY I POPRZEDNI ROK .....	27
2.15 KURSY WYMIANY ZŁOTEGO.....	27
<b>3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>28</b>
<b>4 INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>32</b>
4.1 AKTYWA.....	32
4.2 PASYWA .....	42
4.3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	59
4.4 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	64
4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	65
4.6 PRZYCHODY FINANSOWE.....	65
4.7 KOSZTY FINANSOWE .....	65
4.8 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	65
4.9 INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2020:.....	67
<b>5 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2020 ROKU</b> .....	<b>71</b>
5.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2020 R. WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE .....	71
5.2 BADANIA I ROZWÓJ.....	78
5.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI .....	83
5.4 CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA FUNKCJONOWANIA I ROZWOJU SPÓŁKI.....	87
5.5 OCHRONA ŚRODOWISKA .....	95
5.6 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	97
5.7 KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	112
5.8 INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2020: .....	112
<b>6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b> .....	<b>115</b>

## List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy



Szanowni Państwo,

Za nami bardzo szczególny rok - pandemia COVID-19 odcisnęła się bardzo mocno na gospodarce Polski, Europy i całego świata. Wprowadzane przez rządy ograniczenia i środki ostrożności były szokiem dla wszystkich gałęzi przemysłu. Część przedsiębiorstw odczuła gwałtowny spadek popytu na produkty i usługi, dla części z kolei wyzwaniem była zmiana organizacji działania i łańcuchów dostaw w warunkach olbrzymiej niepewności.

Pandemia poddała trudnemu testowi również naszą firmę. Test ten, o czym informuję z nieukrywaną satysfakcją i dumą, zdaliśmy pomyślnie, co potwierdzają m.in. nasze wyniki operacyjne i finansowe zaprezentowane w niniejszym Raporcie Rocznym. Konsekwentnie wprowadzane przez ostatnie lata zmiany przyczyniły się do budowy organizacji o solidnych fundamentach i potrafiącej działać w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu. W ramach Strategii VIGO 2020, dzięki nowej infrastrukturze oraz inwestycjom w automatyzację zwiększyliśmy nasze moce produkcyjne, co pozwoliło na terminową realizację zwiększonego wolumenu produkcji, pomimo ograniczonych zasobów spowodowanych pracą zmianową i kwarantanną części zespołu. Optymalizacja procesów biznesowych sprawiła, że byliśmy w stanie szybko reagować na problemy zgłaszane przez dostawców i elastycznie dopasowywać nasz profil produkcji do zmian potrzebnych naszym klientom. Pomimo braku możliwości bezpośredniego kontaktu z klientami na targach i konferencjach, byliśmy w stanie dotrzeć do nich nowymi, cyfrowymi kanałami. Inwestycje w digitalizację oraz cyberbezpieczeństwo umożliwiło szybkie i bezproblemowe przejście części zespołów na pracę zdalną.

Niekorzystna koniunktura nie osłabiła tempa wzrostu Spółki. W zeszłym roku odnotowaliśmy blisko 53,5 mln zł przychodów oraz 26,5 mln zł EBITDA i 18,1 mln zł zysku netto skorygowanego o zdarzenia jednorazowe. Wynikiem tym towarzyszą bardzo wysokie poziomy rentowności – rentowność sprzedaży brutto wyniosła 67%, rentowność EBITDA – 49,5%, a rentowność netto 33,8%. Pomimo wolniejszego od zakładanego tempa wzrostu sprzedaży bardzo zbliżyliśmy się do osiągnięcia strategicznego celu wyniku EBITDA – w 2020 r. było to 88% z planowanych 30 mln zł. Mamy wszelkie predyspozycje ku temu, by jeszcze w tym roku próg ten został przekroczony.

Wszystkie te elementy stanowią o sile VIGO System oraz gotowości Spółki do dalszych wzrostów. Ubiegły rok przyspieszył widoczne już wcześniej trendy związane z automatyzacją i digitalizacją wszystkich procesów biznesowych i produkcyjnych. Wdrażanie rozwiązań Industry 4.0 wymaga dostępu do coraz większej ilości danych oraz pobudza zapotrzebowanie na coraz większe ilości czujników. Równolegle rosną potrzeby społeczeństwa, aby jeszcze lepiej kontrolować stan zdrowia czy też jakość powietrza, wody czy żywności. Trendy te będą dodatkowo pobudzane rozwojem technologii kwantowych wykorzystujących rozwiązania fotoniczne.

Z drugiej strony rosnący w szybkim tempie rynek podczerwieni prowadzi do coraz intensywniejszej konkurencji. Nasza firma niezmiennie jest liderem technologicznym w wielu kluczowych obszarach naszego biznesu, jesteśmy jednak świadomi konieczności doskonalenia naszych procesów produkcyjnych, by móc sprawnie i efektywnie adresować rosnące oczekiwania coraz większej grupy klientów i konsekwentnie umacniać naszą pozycję rynkową.

Dynamiczny postęp rynku podczerwieni wymagać będzie w kolejnych latach szybkiego rozwoju, zarówno pod względem technologii, jak i infrastruktury produkcyjnej. W najbliższych latach zamierzamy przyspieszyć rozwój technologii fotonicznych układów scalonych dla średniej podczerwieni, które będą w stanie zastąpić obecnie stosowane złożone systemy sensoryczne. W tym celu będziemy też intensywnie rozwijać technologie źródeł podczerwieni. Utrzymanie wysokiego tempa rozwoju będzie również wymagać odpowiednich nakładów inwestycyjnych.

Jestem przekonany, że wysiłek włożony w opracowanie nowych technologii oraz realizację inwestycji przyniesie dla akcjonariuszy równie wysoki wzrost co w ostatnich kilku latach.

Z wyrazami szacunku,

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu VIGO System S.A.

## 1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe (w tys. zł.)	01.01.2020-31.12.2020		01.01.2019-31.12.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 451	11 947	42 889	9 970
Koszt własny sprzedaży	17 836	3 987	15 875	3 690
Zysk na działalności operacyjnej	20 231	4 522	14 017	3 258
Zysk brutto	18 087	4 043	13 908	3 233
Zysk netto	32 547	7 275	13 884	3 227
Zysk netto skorygowany *	18 096	4 045	13 884	3 227
Liczba udziałów/akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro)	44,65	9,98	19,04	4,43
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro) skorygowany *	24,81	5,55	19,04	4,43
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	129 106	27 976	98 786	23 197
Aktywa obrotowe	37 955	8 225	28 933	6 794
Kapitał własny	100 582	21 795	68 063	15 983
Zobowiązania długoterminowe	49 630	10 754	47 111	11 063
Zobowiązania krótkoterminowe	16 850	3 651	12 544	2 946
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	137,97	29,90	93,37	21,92
Wartość księgowa na akcję (zł/euro) skorygowana *	118,14	25,60	93,37	21,92
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 192	4 737	15 446	3 591
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 923	-3 559	-31 129	-7 236
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 119	-1 144	19 222	4 468
*Zysk netto skorygowany i wartość księgowa na akcję (zł/euro) skorygowana oczyszczone są o wpływ: odroczonego podatku dochodowego				
Kurs EUR/PLN	2020		2019	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,6148		4,2585	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów i Rachunku przepływów pieniężnych	4,4741		4,3018	

## 2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 2.1 Podstawowe informacje o Spółce

VIGO System Spółka Akcyjna („**Spółka**”) 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 nieograniczony. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP: 5270207340 i statystyczny numer identyfikacji REGON: 010265179.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Dane teleadresowe:

Nazwa (firma):	VIGO System Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05 - 850 Ożarów Mazowiecki
Numerы telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 733-54-00 Faks (+48 22) 733-54-26
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:info@vigo.com.pl">info@vigo.com.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.vigo.com.pl">www.vigo.com.pl</a>

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 1 marca 2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („TSSE”) 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.

Decyzją Ministra Gospodarki w sprawie bezterminowego przedłużenia zezwolenia na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Wisłosan zwolnienie będzie obowiązywało do dnia zakończenia funkcjonowania TSSE (31 grudnia 2026 roku).

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 Profil działalności VIGO System S.A.

VIGO System jest technologiczną spółką produkcyjną, specjalizującą się w wytwarzaniu materiałów i przyrządów półprzewodnikowych do zastosowań fotonicznych i mikroelektronicznych. VIGO System jest liderem na światowym rynku fotonowych detektorów średniej podczerwieni. Wszystkie produkty oparte są na własnej, unikalnej technologii. Spółka dostarcza gotowe oraz niestandardowe rozwiązania, które pozwalają na tworzenie produktów dedykowanych pod aplikację klienta.

Spółka posiada kompletną linię produkcyjną przyrządów półprzewodnikowych o wysokiej przepustowości – od epitaksji materiałów ze złożonych półprzewodników z grup II-VI (tellur, kadm, rtęć) oraz grup III-V układu okresowego pierwiastków (ind, arsen, gal, antymon), poprzez produkcję chipów detektorów oraz laserów, aż po ich mikromontaż oraz integrację z elektroniką. Spółka dysponuje również własnymi nowoczesnymi laboratoriami pomiarowymi, umożliwiającymi szybkie i dokładne pomiary produktów i półproduktów na każdym etapie produkcji.

Detektory produkowane obecnie przez Spółkę znajdują zastosowanie w największych na świecie ośrodkach badawczych oraz przy tworzeniu zaawansowanych urządzeń technicznych, w takich aplikacjach jak:

- bezpieczeństwo ruchu kolejowego (systemy wykrywania awarii w układach jezdnych kolei dużych prędkości oraz systemy wykrywania pożarów),
- ochrona środowiska (pomiary zagrożenia środowiska szkodliwymi substancjami chemicznymi, monitoring emisji substancji niebezpiecznych do powietrza, monitoring jakości powietrza),
- zastosowania przemysłowe (skanery przemysłowe do badania rozkładu temperatury, urządzenia automatyki przemysłowej),
- zastosowania militarne (systemy naprowadzania pocisków, ostrzegacze przed namierzaniem pojazdów przy pomocy wiązki laserowej),
- bezpieczeństwo (wykrywanie substancji wybuchowych i niebezpiecznych, systemy prewencji przed działalnością terrorystyczną, systemy kontroli zawartości bagażu pasażerów),
- badania i nauka (pomiary parametrów wysokotemperaturowej plazmy w badaniach nad syntezą termojądrową, pomiary ultrakrótkich impulsów promieniowania podczerwonego emitowanego przez lasery i synchrotrony, spektrometry do pomiaru skrajnie niskich stężeń substancji),
- przemysł kosmiczny (łączość laserową w otwartej przestrzeni kosmicznej, urządzenia pomiarowe do zastosowań kosmicznych).

Wychodząc naprzeciw dynamicznemu rozwojowi rynku fotoniki, VIGO System włączyło do swojej oferty epitaksjalne warstwy półprzewodnikowe. Tworzone w VIGO System warstwy epitaksjalne bazujące na fosforu indu i arsenku galu są podstawą do produkcji m.in. kantowych laserów kaskadowych, laserów z pionową wnęką rezonansową (VCSEL), oraz innych źródeł promieniowania podczerwonego, jak i komponentów mikroelektronicznych ( tranzystory, diody).

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. Potwierdzeniem zaawansowania technologicznego spółki VIGO System S.A i jakości jej wyrobów, oraz jej pozycji na światowym rynku jest zastosowanie detektorów podczerwieni produkcji VIGO w łaziku marsjańskim Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA a następnie wykrycia śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów. Detektory Spółki zostały również wykorzystane przez Europejską Agencję Kosmiczną w ramach misji Exomars. W październiku 2016 r. przeprowadzono lądowanie na Marsie modułu lądownika Schiaparelli, wyposażonego w detektory VIGO System.

### 2.2 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Adam Piotrowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy i w dniu sporządzenia sprawozdania:

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

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### 2.3 Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 2.4 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazywane są w tysiącach złotych.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w Kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

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

### 2.5 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31.12.2021 roku.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Biorąc pod uwagę ogólną sytuację ekonomiczną i prawną Spółki, w tym znany ekonomiczny i społeczny efekt epidemii COVID-19, na dzień zatwierdzenia niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki został szczegółowo opisany w punkcie 5.4.4 niniejszego raportu.

## 2.6 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego

W raporcie bieżącym nr 17/2017 z dnia 06.10.2017 roku Zarząd poinformował, iż zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami podmiot uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 06.10.2017 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy upoważnionej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2018, 2019 i 2020. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, adres: 61-131 Poznań, ul. Arcybiskupa Baraniaka 88 E, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4055.

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

W dniu 9 października 2017 r. Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa o dokonanie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa została zawarta na okres trzech lat.

Wynagrodzenie Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa wyniesie odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 – 24 000,00 zł, za rok 2019 – 25 500,00 zł i za rok 2020 – 27 000,00 zł;
- przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2018 – 13 800,00 zł, na dzień 30.06.2019 – 14 000,00 zł i na dzień 30.06.2020 – 14 900,00 zł.

## 2.7 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki.

Spółka VIGO System S.A. posiada 50% udziałów w spółce VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. („VWI”) 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 VWI obejmować będzie w szczególności przedsięwzięcia z zakresu fotoniki.

Decyzje dotyczące istotnych działań VWI wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę. W skład jednego z decyzyjnych organów Spółki Rady Nadzorczej wchodzi trzech członków. Na dzień bilansowy byli to:

1. Adam Markiel (Spółka współkontrolująca)
2. Piekarski Łukasz (Członek Zarządu VIGO)
3. Piotrowski Adam (Prezes Zarządu VIGO).

Zgodnie z zapisami umowy spółki VWI, Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad jej działalnością we wszystkich dziedzinach funkcjonowania. Uchwały tego organu nadzorczego 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 31 grudnia 2020 r. w Jego ocenie nie nastąpiła żadna zmiana jednego lub więcej elementów współkontroli nad VWI.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2020 Spółka posiada następujące udziały w spółce VWI:

Data objęcia	Ilość udziałów	Cena nabycia (w złotych)	Wartość (w złotych)
maj 2016	25	160,00	4 000,00
luty 2017	2 600	100,00	260 000,00
sierpień 2017	4 978	100,00	497 800,00
luty 2018	5 000	100,00	500 000,00



styczeń 2019	114	1 300,00	148 200,00
marzec 2019	614	650,00	399 100,00
grudzień 2019	384	1 300,00	499 200,00
styczeń 2020	523	1 300,00	679 900,00
grudzień 2020	976	1 300,00	1 268 800,00
<b>Razem</b>	<b>15 214</b>	<b>X</b>	<b>4 257 000,00</b>

Spółka w 2020 roku poniosła nakłady na nabycie udziałów w spółce VWI na kwotę 1 949 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za rok 2020 do publikacja przez Zarząd stan udziałów w spółce VWI przedstawiał się następująco:

Data objęcia	Ilość udziałów	Cena nabycia (w złotych)	Wartość (w złotych)
maj 2016	25	160,00	4 000,00
luty 2017	2 600	100,00	260 000,00
sierpień 2017	4 978	100,00	497 800,00
luty 2018	5 000	100,00	500 000,00
styczeń 2019	114	1 300,00	148 200,00
marzec 2019	614	650,00	399 100,00
grudzień 2019	384	1 300,00	499 200,00
styczeń 2020	523	1 300,00	679 900,00
styczeń 2020	523	1 300,00	679 900,00
grudzień 2020	976	1 300,00	1 268 800,00
luty 2021	835	1 300,00	1 085 500,00
<b>Razem</b>	<b>16 049</b>	<b>X</b>	<b>5 342 500,00</b>

Znaczeni akcjonariusze nie mają praw głosu innych niż wynikające z posiadanych akcji.

Spółka w 2020 roku wniosła kapitał w spółkę VIGO Photonics Taiwan (własne przedstawicielstwo na Tajwanie) w kwocie 64 tys. zł. Spółka ta nie prowadzi jeszcze działalności i nie wykazuje żadnych danych finansowych.

## 2.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 marca 2021 roku i będzie opublikowane w dniu 5 marca 2021 roku.

## 2.9 Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

## 2.10 Odniesienie do publikowanych szacunków

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

## 2.11 Przyjęte istotne dla Spółki zasady rachunkowości

### 2.11.1 Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za rok 2020 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku. W 2020 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2020.

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 2019 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów zakwalifikowanych do wyceny w wartości godziwej.

## 2.11.2 Zmiany standardów lub interpretacji

### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2020 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2020 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”  
Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:
  - precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
  - zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
  - dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
  - pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
  - dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Spółki. W 2020 roku Spółka nie dokonywała transakcji objętych zakresem MSSF 3, stąd zmiana nie miała wpływu również na dane za rok bieżący.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”  
Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Zmiany nie wpłynęły na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i nie wpłynęły na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7  
Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach przyjąć, że zmiana stóp referencyjnych miałaby nie nastąpić i dlatego nie będzie ona miała wpływu na spełnienie wymogów rachunkowości zabezpieczeń.  
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. W związku z tym, że Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych opartych na stopach procentowych i rachunkowości zabezpieczeń, zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

#### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

#### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2020 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”  
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.  
Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.  
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”  
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
  - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
  - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe
- Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:
  - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
  - MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są

wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;

- MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
- MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”  
Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”  
Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ do tej pory nie zidentyfikowała umów rodzących obciążenia. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”  
Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSSF 16 „Leasing”  
W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenicenie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Zmiana nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku (z możliwością wcześniejszego stosowania).
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16  
W związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych:
  - w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR będą traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku,
  - nie będzie konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
  - jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

W skład instrumentów finansowych opartych na stawkach IBOR wchodziły kredyty. Spółka nie zakończyła jeszcze szacowania wpływu zmiany na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

### 2.11.3 Wartości niematerialne oraz nakłady na prace rozwojowe

Wartości niematerialne są ujmowane w księgach Spółki w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Spółka nie dokonuje wyceny prac rozwojowych w wartości godziwej, ze względu na brak aktywnego rynku dla unikalnych zakończonych prac rozwojowych. Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności przekraczającym 12 miesięcy.

Spółka dzieli wartości niematerialne na następujące grupy:

- skapitalizowane prace rozwojowe,
- prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- inne wartości niematerialne.

Prace rozwojowe są kapitalizowane tylko wtedy, gdy spełniają łącznie wszystkie poniższe kryteria:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawały się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka ma zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- Spółka jest w stanie ustalić sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

W przypadku braku możliwości oddzielenia wartości nakładów poniesionych na prace badawcze od nakładów na prace rozwojowe, prace rozwojowe są odpisywane w całości w koszty.

Spółka jest użytkownikiem wieczystym gruntów nabytych przed 2019 rokiem. Prawo wieczystego użytkowania gruntów jest ujmowane jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności.

Spółka nie stosuje MSSF 16 do umów, których wcześniej (w okresie przed rozpoczęciem okresu obowiązywania MSSF 16) nie zidentyfikowano jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4. W związku z tym prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są wszystkie nieruchomości będące w posiadaniu Spółki ujmowane są jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności.

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.



Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W skład innych wartości niematerialnych wchodzi w szczególności nabyte oprogramowanie i licencje. W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych, a dokonuje jedynie regularnie testów na utratę wartości tych składników aktywów.

Dla wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

Grupa	Okres amortyzacji
skapitalizowane prace rozwojowe	3 -5 lat
inne wartości niematerialne	3 lata

W uzasadnionych przypadkach na podstawie decyzji Zarządu, popartych prognozami wykorzystania technologii, okres amortyzacji skapitalizowanych prac rozwojowych może zostać wydłużony powyżej 5 lat.

Koszty amortyzacji obciążają w sprawozdaniu z dochodów pozycję „Koszt własny sprzedaży”, „Koszty Zarządu” lub „Koszty sprzedaży”, zaś będące konsekwencją utworzonych odpisów aktualizujących obciążają „Pozostałe koszty operacyjne”.

Spółka nie ma istotnych umów najmu w związku z czym nie wykazuje prawa do użytkowania a PWUG korzysta ze zwolnienia zgodnie z MSSF 16 co zostało opisane powyżej.

#### 2.11.4 Środki trwałe

Środki trwałe są ujmowane w księgach Spółki według ceny nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności przekraczającym 12 miesięcy.

Spółka wyróżnia następujące grupy środków trwałych:

- budynki,
- urządzenia techniczne i maszyny,
- środki transportu,
- meble i wyposażenie.

Wszystkie grupy środków trwałych są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia a po początkowym ujęciu pomniejszonych o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości. pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Spółka nie dokonuje przeszacowań żadnej z grup środków trwałych.

Spółka dla wszystkich grup środków trwałych stosuje amortyzację liniową.

Dla poszczególnych grup środków trwałych stosowane są następujące okresy amortyzacji:

Grupa	Okres amortyzacji
Budynki	40 lat
urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	
sprzęt laboratoryjny	20 lat
pozostałe urządzenia techniczne	10 lat
sprzęt komputerowy	5 lat
środki transportu	5 lat

Grupa	Okres amortyzacji
meble i wyposażenie	10 lat

Zgodnie z postanowieniami MSR 16 Spółka okresowo, nie rzadziej niż na dzień bilansowy, weryfikuje przyjęte stawki amortyzacyjne, analizując czy odpowiadają one okresom ekonomicznej użyteczności posiadanych środków trwałych.

Koszty amortyzacji obciążają w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozycję „Koszt własny sprzedaży”, „Koszty Zarządu” lub „Koszty sprzedaży”, zaś koszty będące konsekwencją utworzonych odpisów aktualizujących obciążają „Pozostałe koszty operacyjne”.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są wyceniane zgodnie z postanowieniami MSSF 5, tj. w wartości niższej spośród wartości bilansowej netto środka trwałego oraz jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, oraz są osobno prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 2.11.5 Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsiębiorstwach i jednostkach stowarzyszonych

Na podstawie MSR 27 przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsiębiorstwach i jednostkach stowarzyszonych według kosztu.

#### 2.11.6 Zapasy

Zapasy są ujmowane w księgach Spółki w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Zapasy to aktywa przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Spółka w tej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyróżnia następujące grupy: materiały, półprodukty i produkcja w toku, produkty gotowe, towary, zaliczki na poczet dostaw.

Spółka ujmuje towary i materiały w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Spółka do wyceny rozchodu zapasów stosuje metodę FIFO.

W sytuacji kiedy cena nabycia lub koszt wytworzenia ujęte w księgach przekraczają możliwą do uzyskania cenę sprzedaży, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość. Ponadto Spółka dokonuje okresowej oceny zapasów pod kątem ich dalszej przydatności i dokonuje odpisów aktualizujących bazując na terminie ich zalegania na magazynie. Dokonywane odpisy aktualizujące obciążają koszty okresu i są ujmowane w innych kosztach operacyjnych.

Spółka każdorazowo ocenia i dokonuje odpisu aktualizacyjnego na pozycje, które wie że utraciły wartość i będą nieprzydatne w dalszym toku funkcjonowania Spółki.

#### 2.11.7 Udzielone pożyczki i inne należności

Spółka wycenia pożyczki i należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka dokonuje odpisu aktualizującego ich wartość na podstawie współczynnika niewypełnienia zobowiązania. Kwota odpisu należności jest odnoszona na pozostałe koszty operacyjne, zaś rozwiązanie odpisu zwiększa pozostałe przychody operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka stosuje następującą metodologię wyliczenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania:

Dla obliczenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania, dzieli się salda na jednorodnie grupy na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości. W Spółce występuje jedna jednorodna grupa: należności od klientów

Dla powyższej grupy przeprowadza się analizę w następujących krokach:

- Krok 1: zdefiniuje się okresy historyczne, za które zostaje przeprowadzona analiza wielkości odpisów na nieściągnięte należności oraz na przedziały wiekowe. Spółka zdecydowała, iż analiza nieściągalności przeprowadzana będzie za ostatnie 3 lata w celu ustalenia ogólnego wskaźnika niewypełnienia zobowiązania. Ustalono, że współczynnik niespłacalności zostanie ustalony dla przedziałów wiekowych: (1) nieprzeterminowane (2) do 30 dni; (3) od 31-90 dni; (4) od 91-180 dni, (5) od 181-365 dni i (6) powyżej 365 dni.
- Krok 2: Wylicza się profil spłaty należności od klientów korporacyjnych w ostatnich trzech latach obrotowych. Następnie dla ustalenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania w danym przedziale dokonuje się porównania salda spisanych należności do salda nieprzeterminowanych należności.
- Krok 3: Dokonuje się analizy prawdopodobnego wpływu przyszłych czynników na wielkość strat kredytowych.
- Krok 4: Wylicza się odpis z tytułu utraty wartości przy wykorzystaniu wskaźnika ustalonego w Kroku 3.

#### 2.11.8 Inne aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiada inne aktywa finansowe, kwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W tej pozycji w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje pozostałe inwestycje w fundusze inwestycyjne.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji w fundusze zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 2.11.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### 2.11.10 Kapitał własny

**Kapitał zakładowy.** To kapitał wniesiony przez akcjonariuszy, który jest wykazywany według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z aktem założycielskim Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej.** W tej pozycji Spółka wykazuje kwotę nadwyżki przychodów ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną (agio).

**Kapitał z aktualizacji wyceny.** W tej pozycji Spółka wykazuje m.in. wartość kapitałów wynikającą z dokonanych wycen, które są wykazywane w innych całkowitych dochodach oraz zyski i straty aktuarialne, prezentowane zgodnie z postanowieniami MSR 19.

**Pozostałe kapitały.** W tej pozycji Spółka prezentuje skumulowane wyniki z lat ubiegłych, niepodzielony wynik finansowy. Spółka wykazuje w pozostałych kapitałach kapitał tworzony zgodnie z postanowieniami art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych.

**Wynik finansowy bieżącego okresu.** W tej pozycji Spółka prezentuje wynik bieżącego roku obrotowego.

#### 2.11.11 Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniem, którego kwota lub termin zapłaty są niepewne. Spółka tworzy rezerwy, kiedy ciąży na niej obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka dokonuje weryfikacji stanu rezerw na koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem spełnienia powyższych warunków oraz tworzenia najbardziej właściwego szacunku co do wysokości kwoty rezerwy. Spółka dyskontuje rezerwy, jeśli skutek tego działania jest istotny.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności.

Szczegółowy opis znajduje się w punkcie 4.2.9.

#### 2.11.12 Aktywa i zobowiązania finansowe

W Spółce w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe klasyfikowane są:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: składniki utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie ich w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, ich warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu Spółka kwalifikuje należności handlowe z odpisem aktualizującym zgodnym z modelem oczekiwanych strat kredytowych, środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, inne aktywa finansowe. Zyski i straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Do aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowanych w wyniku finansowym bieżącego okresu Spółka zalicza instrumenty pochodne typu forward. Do aktywów wycenianych w wartości godziwej Spółka również zalicza inwestycje w fundusze inwestycyjne.

Spółka wyksięgowuje składnik aktywów wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Jednostka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Jednostka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- wyceniane w wartości godziwej.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka kwalifikuje zobowiązania handlowe i kredyty bankowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Spółka w 2020 roku oraz w 2019 roku posiadała tylko takie zobowiązania finansowe dla których dokonała wyceny według zamortyzowanego kosztu.

Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności.

Wyliczenie efektywnej stopy procentowej obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i punkty stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta.

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wtedy, gdy odpowiednie zobowiązania Jednostki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

#### 2.11.13 Odroczonego podatek dochodowy

Spółka, jako spółka akcyjna, jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych (podatku „CIT”). Pozycja „Podatek dochodowy” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów składa się z części bieżącej oraz odroczonej podatku.

Część bieżąca obciążająca wynik Spółki jest kalkulowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o podstawę opodatkowania, ustaloną z uwzględnieniem różnic występujących pomiędzy rachunkowym a podatkowym zyskiem brutto.

Część odroczonego podatku jest kalkulowana przy zastosowaniu metody bilansowej, tj. poprzez porównanie bilansowej wartości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, wynikającej ze sprawozdania z sytuacji finansowej z ich wartością podatkową.

Spółka rozpoznaje rezerwy z tytułu podatku odroczonego, kiedy różnice przejściowe pomiędzy wartością podatkową a bilansową są dodatnie, co znaczy, że w przyszłości będą prowadzić do zwiększenia opodatkowania podatkiem bieżącym.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego występują wtedy, gdy:

- a. występują ujemne różnice przejściowe, czyli takie, które zmniejszą podstawę opodatkowania w przyszłości,
- b. następuje przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- c. Spółka przenosi na kolejny okres niewykorzystane ulgi podatkowe.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Ożarowie Mazowieckim i w związku z tym ujmuje aktywa z tytułu podatku odroczonego (zwolnienia strefowego) z tytułu ulgi inwestycyjnej.

Ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego następuje, gdy jest prawdopodobne, że będzie przyszły dochód, od którego będzie można odpisać ulgę podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Spółka ujmuje w korespondencji z wynikiem okresu, w którym warunek ujęcia został spełniony. Rozliczanie aktywów z tytułu podatku odroczonego następuje w korespondencji z rachunkiem wyników, w kwocie wykorzystania zwolnienia podatkowego w danym okresie rachunkowym.

#### 2.11.14 Świadczenia pracownicze

W Spółce funkcjonują następujące świadczenia pracownicze:

- bieżące, tj. płace, doroczny urlop, zwolnienia chorobowe, premie, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- odprawy emerytalne.

Koszty świadczeń pracowniczych Spółka ujmuje w okresie, w którym dany pracownik pracuje na rzecz Spółki, a nie wtedy, gdy świadczenie jest wypłacane lub należne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (tj. takie, których rozliczenia oczekuje się w całości w ciągu 12 miesięcy po okresie rocznym, w którym dana usługa została wykonana) ujmuje się jako koszty okresu, w którym pracownik świadczy pracę. Niezapłacone zobowiązania z tytułu świadczeń wycenia się w wartości niezdyktowanej.

Premie ujmuje się jedynie wtedy, gdy Spółka ma wiążące prawnie lub zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do ich wypłaty i można wiarygodnie oszacować ich koszt.

Aktywa funduszu socjalnego nie spełniają definicji aktywów zawartej w Założeniach koncepcyjnych MSSF, ponieważ nie są kontrolowane, a jedynie administrowane przez Spółkę, natomiast decyzje w sprawie sposobu ich wykorzystywania podejmuje zakładowa komisja socjalna.

Pełne wyłączenie funduszu będzie możliwe jedynie, gdy wartość jego aktywów będzie identyczna z wartością odpisów i zwiększeń. W sprawozdaniu finansowym zostaną skompensowane aktywa i zobowiązania funduszu oraz pokazana zostanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nadwyżka - najczęściej jako elementu zobowiązań pracowniczych. Jednocześnie w informacji dodatkowej zawarta zostanie szersza informacja na temat ZFŚS.



#### 2.11.15 Otrzymane dotacje

Dotacji rządowej nie ujmuje się aż do momentu, w którym istnieje uzasadnione przekonanie, że Spółka spełni warunki związane z dotacją oraz, że dotacja zostanie otrzymana.

Spółka dla celów rozliczenia dotacji stosuje opisaną w MSR 20 metodę przychodów, zgodnie z którą dotacje zalicza się do przychodu na przestrzeni jednego lub większej ilości okresów. Dotacje ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

W przypadku dotacji do aktywów, Spółka rozlicza dofinansowanie przez przychody przyszłych okresów poprzez okres amortyzacji składnika objętego dotacją.

Przychody z tytułu dotacji Spółka ujmuje w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

#### 2.11.16 Przychody przyszłych okresów

Spółka, oprócz rozliczanych dotacji i ulgi inwestycyjnej dotyczącej działalności strefowej opisanych w innych sekcjach, ujmuje w przychodach przyszłych okresów kwoty przychodów niezafakturowanych, w stosunku do których nie zostały jeszcze spełnione warunki ujęcia tych przychodów bo stanowią one zobowiązania z tytułu umów. Spółka nie wyodrębniła pozycji zobowiązania z tyt. umowy ze względu na nieistotną wartość przedpłat.

#### 2.11.17 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Spółki:

- d. która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej Spółki),
- e. której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- f. w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zarząd Spółki zdecydował o wyodrębnieniu segmentów w oparciu o kryterium zróżnicowanych produktów i usług.

W Spółce wyodrębniono dwa segmenty operacyjne spełniające wymogi opisane w MSSF 8. Są to segmenty:

- segment modułów detekcyjnych
- segment materiałów półprzewodnikowych.

Raporty wewnętrzne o wynikach segmentów sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Spółki, który odpowiada za alokację zasobów.

#### 2.11.18 Uznawanie przychodów

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność polegająca na produkcji i sprzedaży detektorów i materiałów półprzewodnikowych. Przez przychody rozumie się wpływy korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałe w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców.

Spółka rozpoznaje przychody zgodnie z MSSF 15.

Przychody ujmuje się w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad towarem lub usługą. Klient uzyskuje taką kontrolę, kiedy ma możliwość kierowania użytkowaniem towaru lub usług i uzyskiwania z nich korzyści. Przy czym przeniesienie kontroli zgodnie z MSSF 15 może nastąpić w określonym momencie, bądź na przestrzeni czasu np. w sytuacji realizacji usług.

W tym drugim przypadku musi być spełnione jedno z trzech kryteriów:

1. nabywca równocześnie otrzymuje i konsumuje korzyści dostarczane w miarę realizacji zobowiązań do wykonania świadczeń,
2. tworzony lub ulepszany składnik aktywów jest kontrolowany przez nabywcę w miarę postępu prac,
3. działania jednostki nie powodują wytworzenia składnika aktywów, który mógłby być wykorzystany przez nią alternatywnie oraz ma ona możliwe do wyegzekwowania prawo zapłaty za wykonane do tej pory świadczenia.

Jeśli żaden z trzech wymienionych warunków nie jest spełniony, to przeniesienie kontroli następuje w określonym momencie. W takim przypadku można posłużyć się następującymi kryteriami:

1. jednostka obecnie ma prawo do zapłaty za składnik aktywów
2. nabywca posiada tytuł prawy do składnika aktywów
3. na nabywcę przeszły znaczące ryzyka i korzyści wynikające z posiadania składnika aktywów
4. nabywca zaakceptował składnik aktywów.

Spółka na podstawie poniższego 5-cio elementowego procesu rozpoznawania przychodu ustala, czy przychody należy rozkładać w czasie, czy też ujmować je jednorazowo w określonym momencie.

Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.

Jednostka może ująć przychody, jeżeli sprzedaż została ujęta w formie umowy. Umowa może mieć charakter pisemny, ustny lub może wynikać z zachowania stron, które ujawnia ich wolę w sposób dostateczny. Przy określeniu, czy umowa z klientem została zawarta, istotne mogą okazać się warunki jej rozwiązania. Znaczenie może mieć również zawieranie umów równocześnie lub w powiązaniu z innymi umowami.

Etap 2: Identyfikacja obowiązków, które jednostka musi wykonać zgodnie z postanowieniami umowy.

Przychody związane są z wypełnieniem obietnicy przekazania klientowi dóbr lub usług będących przedmiotem sprzedaży, spełniające łącznie następujące warunki (§ 22 MSSF 15):

- 1) klient może odnieść z nich korzyści niezależnie lub w połączeniu z innymi dostępnymi dla klienta zasobami (tj. dobra lub usługi można wydzielić),
- 2) przyrzeczenie jednostki dotyczące przeniesienia dóbr lub usług na klienta można wyodrębnić spośród innych przyrzeczeń zawartych w umowie (tj. wyróżnia się ono w treści umowy). Przykład: jednostka powinna ująć osobno obowiązki z tytułu dostawy produktów oraz świadczonej usługi, jeżeli sprzedając produkty, zapewnia klientom fakultatywną usługę serwisowania na podstawie udzielonej gwarancji.

Etap 3: Ustalenie ceny transakcji w kwocie wynagrodzenia, do której jednostka oczekuje, że ma tytuł.

W zależności od charakteru umowy sprzedaży wynagrodzenie może być kwotą stałą lub (jeżeli zależy od wystąpienia przyszłego zdarzenia) kwotą zmienną, zależną od rabatów, upustów cenowych, refundacji, zachęt, premii za wyniki itp.

Etap 4: Przyporządkowanie ceny transakcji do poszczególnych obowiązków.

Jeżeli umowa zawiera odrębne obowiązki do wypełnienia (zidentyfikowane w etapie 2), cena transakcji powinna zostać do nich odpowiednio przypisana. Najlepszą podstawą do ustalenia ceny indywidualnej jest cena, za jaką jednostka może oddzielnie sprzedać dane dobro lub usługę.

Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia obowiązku przez jednostkę.

Określone w umowie obowiązki są wypełnione, gdy jednostka dokonuje transferu obiecanych dóbr lub usług na klienta, tj. kiedy klient uzyskuje nad nimi kontrolę. Kwotą przychodów jest kwota wynagrodzenia przypisana do wypełnionego obowiązku. Obowiązek ten może być zaspokojony w określonym momencie (typowo przy dostawie dóbr) lub w pewnym przedziale czasowym (typowo przy świadczeniu usług). W tym drugim przypadku jednostka powinna wybrać odpowiednią metodę pomiaru postępu wypełnienia obowiązku.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółka ujmuje przychody na podstawie reguł INCOTERMS 2010 w odniesieniu do tych transakcji gdzie ocenione, że przychód ujmowany jest w punkcie czasu. Główną zasadą stosowaną przez VIGO jest reguła EXW, co oznacza, że dostawa zostaje uznana za

dokonaną w momencie postawienia towarów do dyspozycji kupującego w oznaczonym miejscu, bez zobligowania do dalszych czynności ze strony sprzedającego.

Istotne warunki płatności:

- płatność zazwyczaj staje się należna w momencie przekazania ryzyka na odbiorcę, standardowe terminy płatności wynoszą 30 dni.
- umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania,
- kwota wynagrodzenia nie jest zmienna w związku z tym wartość szacunkowa wynagrodzenia zmiennego nie podlega zwykle ograniczeniom,

udzielana jest gwarancja handlowa na okres jednego roku, która nie odbiega od standardowych warunków odpowiedzialności z produkty.

Spółka ujmuje przychody z tytułu świadczenia usług zgodnie z metodą obmiaru wykonanych prac, na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji na koniec okresu sprawozdawczego. Zgodnie z tym podejściem przychód ujmowany jest w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. Stopień zaawansowania wyznaczany jest na podstawie rzeczywistego wykonania prac w oparciu o ustalone harmonogramy. Wyceniane są odpowiednio koszty i przychody związane z umową. Na dzień bilansowy Spółka posiada tylko jedną umowę w trakcie realizacji, której wycena jednak nie jest istotna.

## 2.12 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

### 2.12.1 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### **Odpis na przeterminowane należności.**

Spółka dokonuje aktualizacji wartości należności handlowych na każdy dzień bilansowy. Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług uwzględniane są zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

W danym okresie obrotowym dokonano odpisów należności według MSSF 9.

#### **Odpis aktualizujący zalegające zapasy na magazynie.**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy wiekowania zapasów znajdujących się w magazynach oraz dokonuje indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy i na tej podstawie podejmuje decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego.

W danym okresie obrotowym dokonano zmniejszenia odpisu zapasów zalegających na magazynach w wysokości 34 tys. zł.

Spółka dopuszcza do sprzedaży wyroby gotowe, wcześniej utrzymywane jedynie jako produkty zamienne na wypadek opóźnień w procesie produkcyjnym ze względu na osąd kierownictwa, które uznało, że w związku z planowanym zwiększeniem wolumenu produkcji większość zalegających zapasów zostanie zużyta w procesie produkcyjnym w następnym roku obrotowym.

#### **Odpis aktualizujący prawo wieczystego użytkowania gruntu.**

Spółka, na podstawie otrzymanego od niezależnego rzeczoznawcy operatu szacunkowego określającego wartość godziwą prawa wieczystego użytkowania gruntu, nie dokonała odpisu aktualizującego jego wartości.

### Moment oddania prac rozwojowych do użytkowania

Nakłady poniesione na realizację prac rozwojowych Spółka rozlicza po zakończonej kontroli finansowej ze strony instytucji nadzorującej. Po otrzymaniu oficjalnego protokołu potwierdzającego zakończenie się pracy z pozytywnym wynikiem Spółka rozlicza wykazane nakłady.

Nakłady poniesione na realizację prac rozwojowych finansowanych z środków obrotowych rozlicza się w momencie uzyskania pozytywnego efektu tych prac. W sytuacji prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem, w momencie pozyskania wiedzy na ten temat nakłady na nie poniesione rozlicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### 2.12.2 Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

**Utrata wartości aktywów (nota 4.1.1, 4.1.2).** Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

**Wycena rezerw (nota 4.2.9).** Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Stopa dyskontowa, stopa wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźnik rotacji są kluczowymi założeniami aktuarialnymi mającymi wpływ na stan rezerw na świadczenia pracownicze. Wybór stopy dyskontowej jest związany z bieżącą sytuacją na rynku obligacji skarbowych, natomiast wybór planowanych wzrostów wynagrodzeń jest odzwierciedleniem strategii Spółki w zakresie kształtowania polityki płacowej w przyszłości. Dodatkowo na stan rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ma wpływ wskaźnik rotacji pracowników zależący od historycznej rotacji pracowników Spółki.

Zgodnie z MSR 19 Spółka ujawnia analizę wrażliwości dla każdego istotnego założenia aktuarialnego na koniec okresu sprawozdawczego, pokazującą, jaki wpływ na zobowiązanie miałyby zmiany odpowiednich założeń aktuarialnych.

W związku z powyższym dokonano analizy wrażliwości dla następujących założeń:

1. zmiana stopy dyskontowej  $\pm 0,5$  p.p,
2. zmiana stopy wzrostu przyszłych wynagrodzeń  $\pm 0,5$  p.p,
3. zmiana wskaźnika rotacji pracowników  $\pm 0,5$  p.p.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona, przy założeniu, że wszystkie inne założenia aktuarialne pozostają niezmienione. Wyniki przeprowadzonych kalkulacji kształtują się następująco:

Pozycja (w tys. zł)	Wartość bilansowa	Analiza wrażliwości					
		Stopa dyskontowa		Stopa wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik rotacji	
		- 0,5%	+ 0,5%	- 0,5%	+ 0,5%	- 0,5%	+ 0,5%
Odprawy emerytalne	255	278	233	234	277	271	240
Odprawy rentowe	29	31	27	27	31	31	28
Niewykorzystane urlopy	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176	1 176
<b>Razem</b>	<b>1 460</b>	<b>1 485</b>	<b>1 438</b>	<b>1 438</b>	<b>1 485</b>	<b>1 478</b>	<b>1 444</b>

**Rezerwy z tytułu przyszłych reklamacji.** W danym okresie obrotowym zarachowano rezerwę na ewentualne koszty reklamacji do poniesienia w 2021 r w wysokości 454 tys. zł. Na podstawie

profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki kwota tej rezerwy kształtuje się na poziomie 0,85% przychodów ze sprzedaży roku 2020. Gdyby poziom ten był o 0,5 p.p wyższy niż oszacowania Spółki, to kwota rezerwy uległaby zwiększeniu do 721 tys. zł.

**Rezerwy z tytułu zobowiązań w związku ze zobowiązaniami spornymi.** W danym okresie kresie obrotowym nie zarachowano rezerwy na ewentualne przyszłe zobowiązania.

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.** Spółka w 2020 rozpoznała aktywa z tyt. podatku odroczonego w wysokości 14 460 tys. zł związane z ulga inwestycyjną w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i innych różnic przejściowych

**Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych (nota 4.2.13).**

Wartość godziwa instrumentów finansowych oparta jest na podstawie otrzymanych od instytucji finansowych wycen tych instrumentów na dzień bilansowy. Pozostałe instrumenty finansowe nie są wyceniane do wartości godziwej ze względu na to, że przyjmuje się że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej.

**Ujmowanie przychodów.** Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych transakcji w trakcie realizacji z tytułu świadczenia usług. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

**Stawki amortyzacyjne.** Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wartości bilansowe wszystkich wyżej opisanych szacunków i ich zmiany w trakcie roku i wpływ na wynik są przedstawione w informacji dodatkowej w odpowiednich notach.

### 2.13 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, lokaty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem sprawozdania finansowego jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Spółka w 2020 roku zainwestowała środki pieniężne w portfel płynnościowy dla instytucji. Składa się on z funduszy o niskim ryzyku i charakteryzuje się najniższym ryzykiem inwestycyjnym, wysoką płynnością środków, stabilnym wzrostem wartości kapitału. Fundusze inwestycyjne wycenione są w wartości godziwej według pierwszej kategorii aktywów finansowych.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona poniżej.

#### Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania



mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

## Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Istnieje niskie prawdopodobieństwo utraty wartości inwestycji w fundusze. Ze względu na to, że jest to portfel płynnościowy, Spółka w przypadku spadku notowań jest w stanie natychmiast wycofać zainwestowane fundusze.

W ocenie Zarządu ryzyko rynkowe w odniesieniu do Spółki dotyczy przede wszystkim ekspozycji na ryzyko zmiany kursu PLN/EUR z uwagi na to, iż Spółka prowadzi wymianę handlową głównie jako eksporter.

Inne ryzyka rynkowe odnoszą się do zmian oprocentowania zobowiązań finansowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Należności handlowe krótkoterminowe w walucie obcej stanowiły na dzień 31 grudnia 2020 r. 84% należności handlowych ogółem natomiast krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie obcej stanowiły na ten dzień 37% zobowiązań z tytułu dostaw i usług ogółem (31.12.2019 r: odpowiednio 97% i 33%).

Spółka korzysta z instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian kursów walut.

## Ryzyko walutowe

Spółka w sposób ciągły analizuje wahania kursu EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia szacunkową wrażliwość wyniku finansowego brutto na wahania kursu EUR (przy założeniu braku zabezpieczeń poprzez instrumenty finansowe):

Rok zakończony 31.12.2020 (w tys. zł)	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 10%/- 10%*		USD + 10%/-10%	
Środki pieniężne	+/-755		+/-90	
Pożyczki i należności	+/-869		+/-107	
Zobowiązania handlowe	+/-117			
Kredyty	-/+2 944			
<b>Razem</b>	<b>+1 203</b>		<b>+/-197</b>	
Rok zakończony 31.12.2019 (w tys. zł)	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny
	EUR + 5%/- 5%*		USD + 5%/-5%	
Środki pieniężne	+/-452		+/-3	
Pożyczki i należności	+/-365		+/-1	
Zobowiązania handlowe	+/-24		+/-1	
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	+/-3			
Kredyty	-/+1 637			
<b>Razem</b>	<b>+ 793</b>		<b>+/- 4</b>	

\*W analizie w roku 2020 uwzględniono zmiany o 10% ze względu na założenie, że ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej nie będzie wyższe.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Aktywa (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Waluta w EURO	16 233	16 338
Waluta w USD	1 990	64

Zobowiązania (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Waluta w EURO	30 603	33 114
Waluta w USD	8	
Waluta w GBP		10

### Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Spółkę z kredytów bankowych. Zaciągnięte kredyty oparte są na zmiennej stopie procentowej co naraża Spółkę na ryzyko zmiany wyniku i przepływów pieniężnych. Biorąc pod uwagę obecny poziom finansowania kredytowego zakłada się, że skutki zmiany stóp procentowych mogą mieć umiarkowany wpływ na wynik roku 2020.

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych, na podstawie historycznych zmian wartości oraz na podstawie wiedzy i doświadczenia Spółki w zakresie rynków finansowych, zmiany stóp procentowych, które są „racjonalnie możliwe”, oszacowane zostały na dzień 31.12.2020 r. na poziomie -1/+1 punktów procentowych dla złotego w przypadku kredytów bankowych.

W tys. zł	Wpływ na wynik finansowy netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
	31.12.2020 + 1p.p./- 1p.p.		31.12.2019 + 1p.p./- 1p.p.	
<b>Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym</b>				
- otrzymane kredyty i pożyczki	+305/-305		+328/-328	
	EUR	+305/-305	+328/-328	

### Ryzyko kredytowe

Zarząd opracował politykę kredytową, według której każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane terminy płatności oraz inne warunki umowy. Przy ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating klienta dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit transakcyjny, który oznacza maksymalną kwotę transakcji, dla której nie jest wymagana aprobata Zarządu.

Spółka regularnie monitoruje terminowość regulowania należności, w razie opóźnień wzywa klientów do zapłaty, a w ostateczności podejmuje działania windykacyjne.

Znacząca większość klientów prowadzi transakcje ze Spółką co najmniej od trzech lat. Straty poniesione przez Spółkę w wyniku nieotrzymania płatności są marginalne. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W ocenie Zarządu ryzyko kredytowe jest niskie, ponieważ kontrahentami są głównie firmy o uznanej reputacji.

Największy klient Spółki w 2020 roku generuje 17,8% (2019 r.: 17,6%) przychodów Spółki. Saldo należności od największego klienta Spółki stanowi 27,9% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2020 r (31.12.2019 r.: 44%). Wszystkie należności są spłacane zgodnie z umowami pisemnymi. Spółka nie widzi istotnego ryzyka w tym zakresie.

### Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa	
	31.12.2020	31.12.2019

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 484	8 370
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 249	12 797

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Spółka minimalizuje ryzyko płynności prowadząc windykację w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ gotówki. Ponadto kontroluje i prowadzi działania mające na celu spełnianie warunków umów kredytowych. Aby zapewnić środki finansowe Spółka wspomaga się finansowaniem zewnętrznym – kredytem bankowym.

Do narzędzi zarządzania ryzykiem płynności w Spółce należą m.in.:

- regularne monitorowanie potrzeb i wydatków gotówkowych,
- prowadzenie windykacji w sposób ciągły, co zapewnia stały dopływ środków pieniężnych,
- działania mające na celu spełnienie warunków,
- korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych.

### Ryzyko związane z płynnością

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Na żądanie	<3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	>5 lat
<b>31.12.2020</b>		<b>4 637</b>	<b>4 938</b>	<b>24 121</b>	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 610	4 829	24 121	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 027	109		
<b>31.12.2019</b>		<b>5 042</b>	<b>4 554</b>	<b>23 768</b>	<b>3 023</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 514	4 457	23 768	3 023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 528	97		

Spółka ocenia, że w ramach posiadanych środków finansowych w odniesieniu do bieżącego zadłużenia ryzyko związane z płynnością jest umiarkowane.

### Zarządzanie kapitałem

Podstawowym założeniem polityki Spółki w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój Spółki. Ryzyko w zakresie zarządzania kapitałami polega na niezyskaniu powyższych celów. Spółka monitoruje zmiany w akcjonariacie, wskaźniki rentowności kapitału oraz poziom dywidend wypłacanych akcjonariuszom.

Celem Spółki jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy. Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest definiowany jako stosunek wyniku działalności operacyjnej do kapitału własnego. Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 r do 31 grudnia 2020 r wskaźnik ten, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 47,84% (skorygowany wyniósł 21,92%) (2019 r.: 25,63%). Stopa zadłużenia Spółki, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem, wynosiła 30,38% (skorygowana 37,04%) na dzień 31 grudnia 2020 r. (31.12.2019 r.: 48,13%).

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. nie było zmian w podejściu Spółki do zarządzania kapitałem.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując również wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

### Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30 560	32 762
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 136	3 625
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 249	12 797
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>20 447</b>	<b>23 590</b>
Kapitał własny	100 582	68 063
<b>Kapitał razem</b>	<b>100 582</b>	<b>68 063</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>121 029</b>	<b>91 653</b>
Wskaźnik dźwigni	0,1689	0,2574

#### 2.14 Porównywalność danych finansowych za bieżący i poprzedni rok

W badanym okresie Spółka nie dokonywała zmian, które powodowałyby konieczność przedstawiania danych porównywalnych z poprzednim okresem obrotowym.

#### 2.15 Kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:

Lp.	Treść	1.01.2020 – 31.12.2020	1.01.2019 – 31.12.2019
1.	Średni kurs NBP na dzień bilansowy	4,6148	4,2585
2.	Średni kurs okresu	4,4741	4,3018
3.	Najwyższy średni kurs w okresie	4,6330	4,3891
4.	Najniższy średni kurs w okresie	4,2279	4,2406

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez Narodowy Bank Polski.

### 3 Sprawozdanie finansowe

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020

Pozycja	Nota	Stan na 31.12.2020 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2019 (w tys. zł)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>129 106</b>	<b>98 786</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.2	70 749	67 453
Wartości niematerialne	4.1.1	14 896	12 371
Nakłady na projekty rozwojowe – aktywa w toku wytworzenia	4.1.4	24 667	16 650
Aktywa z tytułu długoterminowego podatku odroczonego	4.3.4	14 460	
Inwestycje w jednostkach współpracujących	4.1.3	4 321	2 308
Rozliczenia międzyokresowe	4.1.4	11	3
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>37 955</b>	<b>28 933</b>
Zapasy	4.1.5	9 224	6 919
Należności handlowe	4.1.6	9 925	7 100
Pozostałe należności	4.1.6	1 524	1 235
Inne aktywa finansowe	4.1.7	3 033	
Pozostałe należności finansowe	4.1.6	35	35
Rozliczenia międzyokresowe	4.1.4	965	847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.8	13 249	12 797
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>167 062</b>	<b>127 718</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>100 582</b>	<b>68 063</b>
Kapitał zakładowy	4.2.1	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4.2.2	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	4.2.3	-85	-56
Pozostałe kapitały	4.2.5 4.2.2	58 525	44 641
Wynik finansowy bieżącego okresu	4.2.4	32 547	13 884
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>49 630</b>	<b>47 111</b>
Kredyty i pożyczki	4.2.10	24 121	26 791
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.2.15	25 255	19 594
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4.2.8	254	177
Pozostałe rezerwy	4.2.8		548
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16 850</b>	<b>12 544</b>
Kredyty i pożyczki	4.2.10	6 439	5 971
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.2.13		499
Zobowiązania handlowe i inne	4.2.11	1 735	1 571
Pozostałe zobowiązania	4.2.11	1 401	1 555
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.2.15	2 937	1 354
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4.2.8	1 206	647
Pozostałe rezerwy	4.2.8	3 132	947
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>167 062</b>	<b>127 718</b>



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.2020 - 31.12.2020**

Wyszczególnienie	NOTA	1.01.2020- 31.12.2020 (w tys. zł)	1.01.2019- 31.12.2019 (w tys. zł)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4.3.1	<b>53 451</b>	<b>42 889</b>
Przychody ze sprzedaży produktów		46 823	41 640
Przychody ze sprzedaży usług		6 536	1 173
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		92	76
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	4.3.5	<b>17 836</b>	<b>15 875</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		17 833	15 873
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3	2
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>35 615</b>	<b>27 013</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.4	4 417	2 678
Koszty sprzedaży		3 373	2 370
Koszty ogólnego zarządu		15 855	12 238
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	573	1 067
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>20 231</b>	<b>14 017</b>
Przychody finansowe	4.6	43	148
Koszty finansowe	4.7	2 177	257
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>18 096</b>	<b>13 908</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>-14 451</b>	<b>24</b>
Podatek dochodowy bieżący	4.3.4	9	24
Odroczony podatek dochodowy		-14 460	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>32 547</b>	<b>13 884</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>32 547</b>	<b>13 884</b>
<b>Składniki innych całkowitych dochodów:</b>		-29	-41
<b>Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach</b>		<b>-29</b>	<b>-41</b>
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	4.3.3	-29	-41
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>32 518</b>	<b>13 843</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	4.2.7		
Podstawowy za okres obrotowy		44,65	19,04
Rozwodniony za okres obrotowy		44,65	19,04

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020**

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2020 roku</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.</b>	<b>729</b>	<b>8 865</b>	<b>-56</b>	<b>58 525</b>		<b>68 063</b>
Wynik finansowy okresu					32 547	32 547
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-29			-29
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2020 r.</b>	<b>729</b>	<b>8 865</b>	<b>-85</b>	<b>58 525</b>	<b>32 547</b>	<b>100 582</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2019 roku</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>729</b>	<b>8 865</b>	<b>-15</b>	<b>44 641</b>		<b>54 221</b>
Wynik finansowy okresu					13 884	13 884
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-41			-41
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.</b>	<b>729</b>	<b>8 865</b>	<b>-56</b>	<b>44 641</b>	<b>13 884</b>	<b>68 063</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (Nota 4.8)**

(w tys. zł)	za okres 01.01.2020 - 31.12.2020	za okres 01.01.2019 - 31.12.2019
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>18 096</b>	<b>13 908</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-14 451</b>	<b>24</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>32 547</b>	<b>13 884</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>3 104</b>	<b>1 562</b>
Amortyzacja	6 244	4 587
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 222	-176
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	396	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	101	6
Zmiana stanu rezerw	2 244	671
Zmiana stanu zapasów	-2 306	-2 776
Zmiana stanu należności	-3 114	814
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	300	397
Zmiana stanu przedpłat	744	-4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-3 600	-1 268
Inne korekty	-127	-688
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>21 201</b>	<b>15 470</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-9	-24
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 192</b>	<b>15 446</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>10 100</b>	<b>8 879</b>
Otrzymane dofinansowania	10 099	8 879
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	1	
<b>Wydatki</b>	<b>-26 023</b>	<b>-40 008</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 503	-32 011
Wydatki na nabycie udziałów	-2 512	-559
Wydatki na fundusze inwestycyjne	-3 033	
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-11 975	-7 438
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 923</b>	<b>-31 129</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 512</b>	<b>26 938</b>
Kredyty i pożyczki	1 512	26 938
<b>Wydatki</b>	<b>-6 631</b>	<b>-7 716</b>
Pożyczki udzielone		-35
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 238	-7 234
Odsetki	-393	-446
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 119</b>	<b>19 222</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>150</b>	<b>3 539</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>452</b>	<b>3 452</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-301	87
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 872</b>	<b>9 333</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 022</b>	<b>12 872</b>

## 4 Informacje dodatkowe i objaśnienia do sprawozdania finansowego

### 4.1 Aktywa

#### 4.1.1 Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2020 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b>	<b>3 050</b>	<b>12 229</b>	<b>2 598</b>	<b>17 878</b>
Zwiększenia, z tytułu:		5 002	204	5 206
- nabycia			99	99
- przyjęte zakończone prace rozwojowe		5 002		5 002
- przyjęte z aktywów w toku			105	105
Zmniejszenia, z tytułu:		2 774	181	2 955
- likwidacji		2 774	181	2 955
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 050</b>	<b>14 457</b>	<b>2 621</b>	<b>20 129</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>		<b>4 790</b>	<b>717</b>	<b>5 507</b>
Zwiększenia, z tytułu:		2 169	512	2 681
- amortyzacji		2 169	512	2 681
Zmniejszenia, z tytułu:		2 774	181	2 955
- likwidacji		2 774	181	2 955
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2020</b>		<b>4 185</b>	<b>1 048</b>	<b>5 233</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 050</b>	<b>10 272</b>	<b>1 573</b>	<b>14 895</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2019 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>3 050</b>	<b>6 630</b>	<b>692</b>	<b>10 372</b>
Zwiększenia, z tytułu:		5 599	1 906	7 505
- nabycia			24	24
- przyjęte zakończone prace rozwojowe		5 599		5 599
- przyjęte z aktywów w toku			1 882	1 882
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019</b>	<b>3 050</b>	<b>12 229</b>	<b>2 598</b>	<b>17 878</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>		<b>3 078</b>	<b>539</b>	<b>3 617</b>
Zwiększenia, z tytułu:		1 712	178	1 890
- amortyzacji		1 712	178	1 890
Zmniejszenia, z tytułu:				
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019</b>		<b>4 790</b>	<b>717</b>	<b>5 507</b>

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019</b>	<b>3 050</b>	<b>7 439</b>	<b>1 881</b>	<b>12 371</b>

### Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2019	Powierzchnia działki [m <sup>2</sup> ] na 31.12.2018	Wartość na 31.12.2020 (w tys. zł)	Wartość na 31.12.2019 (w tys. zł)
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00087633/6	1 302	1 302	363	363
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00082343/1	2 750	2 750	252	252
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00083348/3	4 928	4 928	2 435	2 435
<b>Ogółem</b>		<b>8 980</b>	<b>8 980</b>	<b>3 050</b>	<b>3 050</b>

Spółka wszystkie grunty użytkowanych wieczyście nabyła przed 2019 rokiem i dlatego nie stosuje do nich MSSF 16.

W 2020 Spółka nie prowadziła prac badawczych w związku, z którymi należało ująć koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wszystkie nakłady na prace rozwojowe poniesione w roku 2020 zostały aktywowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka ocenia, że z punktu widzenia jej sprawozdania finansowego istotne są następujące wartości niematerialne:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa	Pozostały okres amortyzacji (w miesiącach)
Technologia PLAISIR	193	24
Technologia fotodiod INAS	134	15
Technologia modułu Petra	601	22
Technologia średniofalowych modułów	664	48
Technologia detektorów Narażenia	510	48
Technologia detektorów na Narażenia	986	48
Technologia chipów detekcyjnych Narażenia	1 726	48
Technologia modułów detekcyjnych Narażenia	593	48
Technologia detektorów INDII	905	51
Technologia materiałów półprzewodnikowych	1 628	51
Technologia CHEQUERS	2 003	58

Zarząd Spółki dokonał analizy istotnych czynników mających wpływ na okres użytkowania praw wieczystego użytkowania gruntów i na tej podstawie stwierdził, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki. W ciągu długiego okresu PWUG nie będą w ocenie Spółki wymagały ponoszenia znacznych nakładów na utrzymanie ich przydatności do użytkowania. Czas użytkowania PWUG wynika wprost z tytułu prawnego będącego podstawą użytkowania tych praw, ale nie jest wykluczona możliwość aneksowania i przedłużenia okresu użytkowania albo zawarcia kolejnej umowy dotyczącej tych praw. Spółka nie jest również w stanie przewidzieć końca okresu swojej działalności i uznaje się, że czas jest ten nieograniczony. W związku z tym prawa wieczystego użytkowania gruntów, na których położone są wszystkie nieruchomości będące w posiadaniu Spółki,



kwalfikuje się do nieograniczonego okresu użytkowania. Dodatkowo Zarząd Spółki uznaje, że koszt uzyskania odnowienia możliwości użytkowania PWUG w przyszłości nie będzie znaczący, a punktem odniesienia są tu spodziewane korzyści ekonomiczne oczekiwane przez jednostkę z tytułu tego odnowienia. Spółka, dzięki możliwości użytkowania praw wieczystego użytkowania gruntów będzie mogła uzyskiwać korzyści ekonomiczne w ramach prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2020 wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa wieczystego użytkowania gruntów) wynosi 3 050 tys. zł.

#### 4.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

##### Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 2020 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020</b>	<b>33 718</b>	<b>33 268</b>	<b>935</b>	<b>9 910</b>	<b>4 109</b>	<b>81 940</b>
Zwiększenia, z tytułu:	4 173	680		3 937	6 971	15 761
- nabycia środków trwałych		400		750		1 150
- rozliczenie środków trwałych w budowie	4 167	240		3 187	6 971	14 565
- podwyższenie wartości	6	40				46
Zmniejszenia, z tytułu:	122	325		175	7 699	8 321
- likwidacji	122	325		175		622
- przyjęcie na stan środków trwałych					7 699	7 699
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020</b>	<b>37 769</b>	<b>33 623</b>	<b>935</b>	<b>13 672</b>	<b>3 381</b>	<b>89 380</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2020</b>	<b>2 682</b>	<b>7 759</b>	<b>574</b>	<b>3 471</b>		<b>14 486</b>
Zwiększenia, z tytułu:	921	2 659	104	979		4 663
- amortyzacji	921	2 659	104	979		4 663
Zmniejszenia, z tytułu:	94	279		146		520
- likwidacji	94	279		146		520
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 509</b>	<b>10 139</b>	<b>678</b>	<b>4 304</b>		<b>18 630</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020</b>	<b>34 260</b>	<b>23 484</b>	<b>257</b>	<b>9 368</b>	<b>3 381</b>	<b>70 749</b>

##### Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 2019 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019</b>	<b>8 910</b>	<b>12 866</b>	<b>643</b>	<b>5 703</b>	<b>28 417</b>	<b>56 539</b>
Zwiększenia, z tytułu:	24 920	20 560	292	4 216	24 814	74 802
- nabycia środków trwałych		272	292	2 154	41	2 759
- rozliczenie środków trwałych w budowie	24 890	20 288		2 062	24 773	72 013

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- podwyższenie wartości	30					30
Zmniejszenia, z tytułu:	112	158		9	49 122	49 401
- likwidacji		158		9		167
- zmniejszenie wartości	112					112
- przyjęcie na stan środków trwałych					49 122	49 122
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019</b>	<b>33 718</b>	<b>33 268</b>	<b>935</b>	<b>9 910</b>	<b>4 109</b>	<b>81 940</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2019</b>	<b>2 201</b>	<b>6 104</b>	<b>427</b>	<b>2 775</b>		<b>11 507</b>
Zwiększenia, z tytułu:	481	1 809	147	703		3 140
- amortyzacji	481	1 809	147	703		3 140
Zmniejszenia, z tytułu:		154		7		161
- likwidacji		154		7		161
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2019</b>	<b>2 682</b>	<b>7 759</b>	<b>574</b>	<b>3 471</b>		<b>14 486</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019</b>	<b>31 036</b>	<b>25 509</b>	<b>361</b>	<b>6 439</b>	<b>4 109</b>	<b>67 453</b>

### Środki trwałe i wartości niematerialne w budowie (w tys. zł)

Stan na 01.01.2020	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów						Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2020
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	Inne		
<b>4 109</b>	6 971	4 167	240		3 187	105		<b>3 381</b>	

Stan na 01.01.2019	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów						Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2019
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	Inne		
<b>28 417</b>	24 975	24 890	20 288		2 062	1 882	161	<b>4 109</b>	

### Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019-31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe		282
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>282</b>

### Nakłady inwestycyjne w 2020 r. oraz planowane nakłady na 2021 r.

W roku obrotowym 2020 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych (poza nakładami na prace rozwojowe w toku) w wysokości 8,4 mln zł (w roku 2019 – 32 mln zł).

Zabezpieczenia na aktywach trwałych opisane są w punkcie 4.2.10 niniejszego raportu.

Kwoty zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

- 1,38 mln zł z tytułu umowy o roboty budowlane z MPE Budownictwo Sp. z o.o.

Inwestycje Spółki związane były przede wszystkim z budową nowego zakładu produkcyjnego, zakupem maszyn do produkcji wyrobów i wymianą starej infrastruktury na nowoczesną. Szczegółowy opis postępu w realizacji programu inwestycyjnego znajduje się w punkcie 5.3 Raportu.

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Razem
Budowa nowego zakładu	2 671	1 585	22 336	12 895	2 117			41 603
Materiały dla fotoniki	-	-	4 676	14 006	2 483			21 165
Processing 2.0 (cleanroom)	-	-	-	812	4 963	16 765	1 200	23 740
<b>Razem</b>	<b>2 671</b>	<b>1 585</b>	<b>27 012</b>	<b>27 713</b>	<b>9 564</b>	<b>16 765</b>	<b>1 200</b>	<b>86 508</b>

W 2021 r. Spółka będzie kontynuowała inwestycje związane z drugim etapem inwestycji Processing 2.0.

Spółka w bieżącym roku nie poniosła nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska. Nie planuje się nakładów na ochronę środowiska w roku następnym.

### Pozostałe informacje dotyczące środków trwałych

Spółka nie dokonuje lokat w nieruchomości. Spółka na koniec roku 2020 nie posiada istotnych nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu.

#### 4.1.3 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. ul. Święty Marcin 29/8, 61-806 Poznań	4 257		4 257	50%	50%

Zgodnie z umową podpisaną w roku 2016 VIGO posiada 50% udziałów w spółce VWI. Spółka nie kontroluje ww. jednostki, kwalifikuje ją jako inwestycję we wspólnym przedsięwzięciu i zgodnie z paragrafem 10 litera a) MSR 27 ujmuje ją w księgach rachunkowych na dzień bilansowy według kosztu.

Decyzje dotyczące istotnych działań Spółki VWI wymagają jednogłośnej zgody stron dzielących kontrolę. W skład jednego z decyzyjnych organów Spółki Rady Nadzorczej wchodzi trzech członków. Na dzień bilansowy byli to:

1. Adam Markiel (Spółka współkontrolująca),
2. Piekarski Łukasz (Członek Zarządu VIGO),
3. Piotrowski Adam (Prezes Zarządu VIGO).

Zgodnie z zapisami umowy Spółki VWI, Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad jej działalnością we wszystkich dziedzinach funkcjonowania. Uchwały tego organu nadzorczego zapadają tylko jednogłośnie w obecności wszystkich jego członków. Nie zachodzi więc przesłanka sprawowania indywidualnej kontroli nad VWI przez VIGO pomimo posiadania 50 % praw głosu w jej kapitale zakładowym. Przedmiotowa umowa inwestycyjna daje wszystkim stronom zbiorową kontrolę nad ustaleniami umownymi.

Zarząd przeprowadził testy i na ich podstawie stwierdził, że nie wystąpiły przesłanki utraty wartości inwestycji w VWI.

W danym roku obrotowym Spółka nie zawierała z VWI żadnych transakcji.

W dniu 21 grudnia 2017 roku został zawarty aneks („Aneks”) do umowy inwestycyjnej pomiędzy VIGO System S.A. a Greenlight Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz” - poprzednia nazwa - WARSAW EQUITY PE FUND I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) oraz VIGO WE Innovation Sp. z o.o. („Inkubator” dawniej Ron Investment Sp. z o.o.) zawartej w dniu 9 lutego 2017 r. („Umowa”). Przedmiotowy Aneks przedłuża okres obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2022 r., z zastrzeżeniem możliwości jej przedłużenia na czas nieokreślony po uprzednim otrzymaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie w ramach postanowień Aneksu, strony Umowy przewidziały budżet Inkubatora na lata 2018-2022 w kwocie nie większej niż 25.000.000 zł. Spółka oraz Fundusz zobowiązali się do dofinansowania w równych częściach działalności Inkubatora. Kwota budżetu ma charakter wstępny, niewiążący i może w każdym czasie ulec zmianie. Wszelkie rozporządzenia udziałami, w tym także emitowania nowych udziałów będą wymagały zgody pozostałych stron umowy inwestycyjnej.

Dane z zestawienia obrotów i sald spółki VWI za okres 01.01.2020-31.12.2020 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
5 517	2 981	3 360	-824	5 581	5 182	399	64	111

#### 4.1.4 Nakłady na prace rozwojowe i rozliczenia międzyokresowe

Zestawienie poniesionych nakładów na prace rozwojowe przedstawia poniższa tabela:

Nakłady na prace rozwojowe (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
CHEQUERS		2 073
MIRPHAB	2 059	2 059
WATERSPY	1 390	1 351
INDIS		1 065
AQUARIUS	1 607	1 558
ACCORDS	1 256	1 256
TRANSFER	1 249	804
BON NA INNOWACJE PIAP	648	363
BON NA INNOWACJE WAT	162	
Nowy zakład produkcyjny	2 144	1 280
Tani moduł detekcyjny	557	333
Detektory III-V	297	239
Poprawa jakości produkcji	117	103
Detektory wieloelementowe	996	715
Processing 2.0	1 211	846
Sensory dla Przemysłu 4.0 i IoT	5 588	1 062
Materiały dla fotoniki	77	1 543
Struktury epitaksjalne i VCSEL	3 461	
DEMETER	1 833	
Travel	13	
WidePower	5	
<b>Nakłady na prace rozwojowe, w tym:</b>	<b>24 669</b>	<b>16 650</b>
<b>długoterminowe</b>	24 669	16 650

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2021
- ubezpieczenia majątkowe	140	111
- prenumeraty, opłaty	19	9
- faktury do rozliczenia w nowym okresie	357	45

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2021
- składki członkowskie	6	6
- kary i odszkodowania	361	
- usługi wg % wykonania prac		677
- faktury zaliczkowe	29	
- koszty do przychodów w następnym okresie	63	
<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:</b>	<b>975</b>	<b>848</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>11</b>	<b>3</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>964</b>	<b>847</b>

Szczegółowy opis prowadzonych prac badawczych i rozwojowych znajduje się w punkcie 5.2 Raportu.

#### 4.1.5 Zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Materiały na potrzeby produkcji	4 191	4 137
Dostawa w drodze	437	
Półprodukty i produkcja w toku	1 559	1 312
Produkty gotowe	3 148	1 615
<b>Zapasy brutto</b>	<b>9 335</b>	<b>7 064</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	111	146
<b>Zapasy netto</b>	<b>9 224</b>	<b>6 918</b>

#### Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2020-31.12.2020

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach					Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730	powyżej 730	
Materiały (brutto)	1 946	1 044	691	229	281	4 191
Materiały (odpisy)				34	61	95
<b>Materiały netto</b>	<b>1 946</b>	<b>1 044</b>	<b>691</b>	<b>194</b>	<b>220</b>	<b>4 096</b>
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	1 160	212	110	68	10	1 559
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)				11	5	16
<b>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</b>	<b>1 160</b>	<b>212</b>	<b>110</b>	<b>57</b>	<b>5</b>	<b>1 543</b>
Produkty gotowe (brutto)	546	135	127		7	815
Produkty gotowe (odpisy)						
Odchylenia od cen ewidencyjnych	1 562	388	362		21	2 334
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>2 108</b>	<b>523</b>	<b>489</b>		<b>28</b>	<b>3 148</b>
<b>Zaliczki na dostawy</b>	<b>437</b>					<b>437</b>
<b>Zapasy razem</b>	<b>5 651</b>	<b>1 779</b>	<b>1 290</b>	<b>251</b>	<b>253</b>	<b>9 224</b>

#### Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2019-31.12.2019

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach					Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730	powyżej 730	
Materiały (brutto)	2 325	1 017	438	107	250	4 137
Materiały (odpisy)				10	105	116
<b>Materiały netto</b>	<b>2 325</b>	<b>1 017</b>	<b>438</b>	<b>97</b>	<b>145</b>	<b>4 021</b>
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	1 116	161	22	10	3	1 312
<b>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</b>	<b>1 116</b>	<b>161</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>1 312</b>
Produkty gotowe (brutto)	705	176	34	5	5	926
Produkty gotowe (odpisy)		27		1	1	29
Odchylenia od cen ewidencyjnych	525	131	26	4	4	689



Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach				powyżej 730	Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730		
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>1 230</b>	<b>280</b>	<b>60</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>1 585</b>
<b>Zapasy razem</b>	<b>4 671</b>	<b>1 458</b>	<b>519</b>	<b>115</b>	<b>155</b>	<b>6 918</b>

### Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Razem odpisy aktualizujące zapasy
<b>Stan na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>116</b>		<b>29</b>	<b>145</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>		<b>16</b>		<b>16</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		16		16
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>21</b>		<b>29</b>	<b>50</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	21		29	50
<b>Stan na dzień 31.12.2020 roku</b>	<b>95</b>	<b>16</b>		<b>111</b>
<b>Stan na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>86</b>		<b>8</b>	<b>93</b>
<b>Zwiększenia w tym:</b>	<b>30</b>		<b>21</b>	<b>51</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	30		21	51
<b>Zmniejszenia w tym:</b>				
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi				
<b>Stan na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>116</b>		<b>29</b>	<b>145</b>

Materiały znajdujące się w magazynie stanowią zapas dla zabezpieczenia procesów technologicznych i będą wykorzystane w następnym okresie obrotowym. Zaleganie elementów na magazynach materiałowych spowodowane jest:

- utrzymaniem elementów wycofanych z produkcji przez dostawców do celów realizacji serwisu,
- utrzymaniem elementów używanych do zamówień, które pojawiają się sporadycznie, ale w dużych ilościach,
- elementami, które używane są do rzadko pojawiających się zamówień o specjalnych parametrach.

Produkty gotowe zalegające na magazynie powyżej 365 dni to produkty wytworzone w nadwyżkach w trakcie minimalnej serii procesu technologicznego, które mogą w przyszłości być sprzedane, jeżeli będzie na nie indywidualne zapotrzebowanie.

W związku z planowanym zwiększeniem wolumenu produkcji większość zalegających zapasów zostanie zużyta w procesie produkcyjnym w 2021 roku.

Utrzymywanie gotowych produktów na magazynie spowodowane jest:

- posiadaniem zapasów magazynowych do zamówień produkcyjnych wysokoseryjnych,

- posiadaniem na magazynie pojedynczych detektorów wyprodukowanych nadmiarowo w ramach pojedynczych zamówień o bardzo specyficznych parametrach, gdzie powtórzenie tak specjalnych parametrów zdarza się w odstępach kilkunastomiesięcznych,
- wyprodukowaniem w ramach obniżania ceny dla klienta produktów w większych partiach, gdzie część partii jest sprzedawana od ręki, a pozostałe w ciągu następnych kilku miesięcy.

Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie przedstawia się następująco:

- w koszcie wytworzenia koszt materiałów bezpośrednich 6 915 tys. zł. a koszty pośrednie i inne koszty 10 921 tys. zł.

Wartość zapasów ujętych jako sprzedane towary wynosi 92 tys. zł. Odwrócenia odpisu wartości zapasów dokonano w związku z ich zużyciem albo likwidacją.

Spółka nie posiada zabezpieczeń zobowiązań na jej zapasach.

#### 4.1.6 Należności

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Należności handlowe</b>	<b>9 925</b>	<b>7 100</b>
- od pozostałych jednostek	9 925	7 100
Odpisy aktualizujące	111	419
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>10 037</b>	<b>7 519</b>

#### Zmiana odpisu aktualizującego należności handlowe

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu</b>	<b>419</b>	<b>148</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>		<b>275</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne		14
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>308</b>	<b>4</b>
- rozwiązanie odpisów spłata należności	294	
- spisanie należności nieściągalnych	14	4
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>111</b>	<b>419</b>

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>		
- z tytułu podatków,	1 507	1 052
- inne	17	180
- rozrachunki z pracownikami		3
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>1 524</b>	<b>1 235</b>
- udzielone pożyczki	35	35
<b>Należności finansowe brutto</b>	<b>35</b>	<b>35</b>

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>w walucie polskiej</b>	<b>1 804</b>	<b>1 444</b>
<b>w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>9 792</b>	<b>7 310</b>
EUR	1 883	1 713
<b>po przeliczeniu na zł</b>	<b>8 688</b>	<b>7 296</b>

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
USD	294	4
<b>po przeliczeniu na zł</b>	<b>1 104</b>	<b>14</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>11 595</b>	<b>8 754</b>

### Struktura należności

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
<b>31.12.2020</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	10 037	7 561	1 683	688	93	2	10
odpisy aktualizujące	111	44	36	20	11	1	
Pozostałe należności	1 559	1 559					
<b>Razem</b>	<b>11 485</b>	<b>9 076</b>	<b>1 647</b>	<b>668</b>	<b>82</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
<b>31.12.2019</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług	7 519	4 641	567	1 569	728		14
odpisy aktualizujące	419	32	8	84	281		14
Pozostałe należności	1 235	1 235					
<b>Razem</b>	<b>8 335</b>	<b>5 844</b>	<b>559</b>	<b>1 485</b>	<b>447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Wysokość należności wynika ze standardowych warunków płatności udzielanych klientom przez Spółkę. W ocenie Zarządu Spółki nie ma znaczącego ryzyka nieotrzymania płatności wynikających z ww. należności.

#### 4.1.7 Inne aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku.

W ramach innych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka prezentuje inwestycje w fundusze jako pozycja krótkoterminowa. Wartość godziwa wynosi 3,03 mln zł z czego 0,03 mln zł stanowi wycenę na dzień bilansowy odniesioną w wynik finansowy w przychody finansowe.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizacyjnych od tych aktywów.

## 4.1.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:</b>		
Kasa PLN	4	2
Kasa EURO	4	3
w przeliczeniu na zł	18	12
Kasa USD	3	1
w przeliczeniu na zł	11	3
Bank PLN	4 803	3 703
Bank EURO	1 631	2 120
w przeliczeniu na zł	7 527	9 030
Bank USD	236	12
w przeliczeniu na zł	886	47
<b>Razem</b>	<b>13 249</b>	<b>12 797</b>

Przyczyną różnicy pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmianą tej pozycji wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych są ujemne różnice kursowe – jako zysk z tytułu różnic kursowych w kwocie 301 tys. zł z wyceny bilansowej na 31.12.2020.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne otrzymane na realizację prac rozwojowych	11 305	2 981
<b>Razem</b>	<b>11 305</b>	<b>2 981</b>

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne ZFŚS	84	33
<b>Razem</b>	<b>84</b>	<b>33</b>

## 4.2 Pasywa

## 4.2.1 Kapitał zakładowy (struktura)

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	547 000	547 000	z przekształcenia kapitału udziałowego	20.02.2002	zgodnie z KSH
Seria C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	147 000	147 000	emisja prywatna	29.09.2010	zgodnie z KSH
Seria D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	35 000	35 000	emisja publiczna	15.12.2014	zgodnie z KSH
Liczba akcji razem								729 000
Kapitał zakładowy, razem								729 000
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)								1,00

Strukturę własności kapitału zaprezentowano w pkt 5.7.3 Raportu.

#### 4.2.2 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 866	8 866
<b>Razem</b>	<b>8 866</b>	<b>8 866</b>

#### 4.2.3 Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał z aktualizacji wyceny	-85	-56
<b>Razem</b>	<b>-85</b>	<b>-56</b>

#### 4.2.4 Wynik finansowy bieżącego okresu

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Wynik finansowy bieżącego okresu	32 547	13 884
<b>Razem</b>	<b>32 547</b>	<b>13 884</b>

#### 4.2.5 Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	44 641	31 620
Zysk roku poprzedniego niewypłacony w formie dywidendy	13 884	13 021
<b>Razem</b>	<b>58 525</b>	<b>44 641</b>

#### Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<b>01.01.2020</b>	<b>44 641</b>	<b>13 884</b>	<b>58 525</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>13 884</b>		<b>13 884</b>
Podział zysku netto 2019 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych	13 884		13 884
<b>Zmniejszenia w okresie</b>		<b>13 884</b>	<b>13 884</b>
Podział zysku netto 2019 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych		13 884	13 884
<b>31.12.2020</b>	<b>58 525</b>		<b>58 525</b>
<b>01.01.2019</b>	<b>31 620</b>	<b>13 021</b>	<b>44 641</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>13 021</b>		<b>13 021</b>
Podział zysku netto 2018 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych	13 021		13 021
<b>Zmniejszenia w okresie</b>		<b>13 021</b>	<b>13 021</b>
Podział zysku netto 2018 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych		13 021	13 021
<b>31.12.2019</b>	<b>44 641</b>		<b>44 641</b>

#### 4.2.6 Kwoty niepodlegające wypłacie w formie dywidendy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał z KSH – 1/3 kapitału zakładowego	243	243



Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Korekty w związku z przekształceniem z UoR na MSSF/MSR	2 090	2 090
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 866	8 866
<b>Razem kapitały</b>	<b>11 199</b>	<b>11 199</b>
Zakończone prace rozwojowe	14 470	12 229
Nakłady na prace rozwojowe	24 669	16 650
<b>Razem nierozliczone prace rozwojowe</b>	<b>39 139</b>	<b>28 879</b>
<b>Ogółem</b>	<b>50 338</b>	<b>40 078</b>

#### 4.2.7 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 547	13 884
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	32 547	13 884
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	32 574	13 884

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk netto z działalności kontynuowanej skorygowany*	18 087	13 884
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję skorygowany*	18 087	13 884
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję skorygowany*	18 087	13 884

\*Zysk netto skorygowany oczyszczony jest o wpływ odroczonego podatku dochodowego

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	729 000	729 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	729 000	729 000
Zysk na jedną akcję (w złotych)	44,65	19,04
Zysk na jedną akcję (w złotych) skorygowany*	24,81	19,04

\*Zysk na jedną akcję (w złotych) skorygowany oczyszczony jest o wpływ odroczonego podatku dochodowego Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Zysk netto za rok 2019 w wysokości 13 884 tys. zł został w całości przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego.

Zarząd przedstawi rekomendacje odnośnie do podziału zysku za rok 2020 po analizie bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

#### 4.2.8 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:

Zysk netto za rok 2019 w wysokości 13 884 tys. zł został w całości przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego.

Zarząd przedstawi rekomendacje odnośnie podziału zysku za rok 2020 po analizie bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

#### 4.2.9 Rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	284	201
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 176	624
<b>Razem, w tym:</b>	<b>1 460</b>	<b>825</b>
- długoterminowe	254	178
- krótkoterminowe	1 206	647

#### Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>201</b>	<b>624</b>
Utworzenie rezerwy	83	552
<b>Stan na 31.12.2020, w tym:</b>	<b>284</b>	<b>1 176</b>
- długoterminowe	254	
- krótkoterminowe	30	1 176
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>126</b>	<b>415</b>
Utworzenie rezerwy	75	334
Rozwiązanie rezerwy	24	126
<b>Stan na 31.12.2019, w tym:</b>	<b>201</b>	<b>624</b>
- długoterminowe	178	
- krótkoterminowe	23	624

Wyszczególnienie (w tys. zł) Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	2020	2019
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu</b>	<b>201</b>	<b>126</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	50	35
Koszty odsetek	4	4
Zyski/straty aktuarialne związane ze zmianami założeń demograficznych	29	41
Wyplacone świadczenia		-6
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec</b>	<b>284</b>	<b>201</b>

Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.

#### Koszty ujęte w rachunku zysków i strat z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	2020	2019
Koszty bieżącego zatrudnienia	50	35
Koszty odsetek	4	4
<b>Razem rachunek zysków i strat</b>	<b>54</b>	<b>39</b>
Zyski/straty aktuarialne związane ze zmianami założeń demograficznych	29	41
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	<b>83</b>	<b>41</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Stopa dyskontowa (%)	1,50%	2,20%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	4,70%	4,70%

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00%	5,00%

Analiza wrażliwości dla rezerwy utworzonej na dzień bilansowy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	-0,50%	+0,50%
Stopa dyskontowa (%)	1 485	1 438
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	1 438	1 485
Przewidywany wskaźnik rotacji (%)	1 478	1 444

Tabela wskazuje jakby kształtowało się saldo rezerwy po zmianie stóp.

Jednostka szacuje, że w poniższych okresach spodziewa się następujących płatności z programu określonych świadczeń:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Najbliższy rok	32	25
Od roku do 5 lat	39	44
Powyżej 5 lat	1 717	1 400

### Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa na premie za IV kwartał	1 618	556
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	454	365
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	26
Pozostałe rezerwy, w tym rezerwa na premie dla Zarządu	1 033	548
<b>Razem, w tym:</b>	<b>3 132</b>	<b>1 495</b>
- długoterminowe		548
- krótkoterminowe	3 132	947

### Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>365</b>	<b>1 130</b>	<b>1 495</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	454	2 678	3 132
Rozwiązane	365	1 130	1 495
<b>Stan na 31.12.2020, w tym:</b>	<b>454</b>	<b>2 678</b>	<b>3 132</b>
- krótkoterminowe	454	2 678	3 132
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>318</b>	<b>748</b>	<b>1 066</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	365	2 287	2 652
Rozwiązane	318	1 905	2 223
<b>Stan na 31.12.2019, w tym:</b>	<b>365</b>	<b>1 130</b>	<b>1 495</b>
- długoterminowe		548	548
- krótkoterminowe	365	582	947

Spółka zarachowała rezerwę długoterminową na premię dla Zarządu zgodnie w wysokości 373 tys. 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. 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 premia będzie przyznana w pełnej wysokości. W przypadku nieosiągnięcia progu przychodów wysokość premii będzie uzależniona od decyzji Rady Nadzorczej.

Pomimo faktu, że warunki do wypłaty premii nie zostały spełnione, Zarząd spodziewa się pozytywnej decyzji Rady Nadzorczej dotyczącej wypłaty w związku z tym na dzień bilansowy została ujęta rezerwa z tego tytułu

#### 4.2.10 Umowy kredytowe i zobowiązania długoterminowe

##### Kredyty, stan na 31.12.2020

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	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	EUR	EURIBOR 1M +marża	31.03.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	EUR	EURIBOR 1M +marża	31.12.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	PLN	WIBOR 1M +marża	30.09.2022	opisano poniżej
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	EUR	EURIBOR 1M +marża	31.03.2026	opisano poniżej

##### Kredyty, stan na 31.12.2019

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	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	4 474 EUR	EURIBOR 1M +marża	31.03.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	3 213 EUR	EURIBOR 1M +marża	31.12.2026	opisano poniżej
ING Bank Śląski kredyt inwestycyjny - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	29 PLN	WIBOR 1M +marża	28.02.2020	opisano poniżej

#### a. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji.

Kredyt w wysokości 5 800 000,00 EURO (kwota kredytu i data jego rozpoczęcia i zakończenia została zmieniona Aneksem nr 1 z dnia 6 czerwca 2018 r.), na finansowanie inwestycji i refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 06.06.2018 r. do dnia 31.03.2026 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę EURIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a) hipoteki umownej łącznej do kwoty 17 100 000,00 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 nr WA1P/00087633/6, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00082343/1, (iii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej (docelowo wraz z prawem własności aktualnie budowanego na niej budynku) położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00083348/3. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;
- b) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a);
- c) weksla in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- d) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji,
- e) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. d),
- f) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych/montażowych kontraktu.
- g) Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

**b. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji.**

Kredyt w wysokości 3 600 000,00 EURO, na finansowanie polegającej na zakupie systemu epitaksjalnego MOCVD oraz wdrożeniu technologii w produkcji materiałów półprzewodnikowych z grupy III-V układu okresowego pierwiastków, przeznaczonych do produkcji zaawansowanych produktów elektronicznych i optoelektronicznych. Kredyt udzielany jest od dnia udostępnienia do dnia 31.12.2026 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę EURIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a) hipoteki umownej łącznej do kwoty 17 100 000,00 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 nr WA1P/00087633/6, (ii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności znajdujących się na niej urządzeń, położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00082343/1, (iii) przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej (docelowo wraz z prawem własności aktualnie budowanego na niej budynku) położonej w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętej księgą wieczystą nr WA1P/00083348/3. Ustanowienie hipoteki nastąpi w terminie 180 dni kalendarzowych od zawarcia Umowy;
- b) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a);
- c) zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji,
- d) cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. c),
- e) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank na rzecz Spółki w walucie PLN, EUR i USD.
- f) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki, w trybie art. 777 par 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 5 400 000,00 EUR.
- g) Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

**c. Umowa o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji.**

Kredyt w wysokości 6 000 000,00 zł 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 29.03.2019r. do dnia 30.09.2022 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a. hipoteka umowna łączna do kwoty 22 500 000,00 zł na prawach wieczystych użytkownika 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. pełnomocnictwo 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. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia urządzeń i maszyn Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji.

#### **d. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji.**

Kredyt w wysokości 2 000 000,00 EURO, na finansowanie inwestycji i refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych. Kredyt udzielany jest na okres od dnia 29.03.2019 r. do dnia 31.03.2026 r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę EURIBOR dla 1 miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę.

Strony ustaliły Zabezpieczenie w następującej formie:

- a) hipoteka umowna łączna do kwoty 17 100 000,00 EUR na prawach wieczystych użytkownika 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) pełnomocnictwo 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) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia urządzeń i maszyn.

#### **Struktura zapadalności kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
	wartość w złotych	wartość w złotych
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	6 439	5 971
Kredyty i pożyczki długoterminowe	24 121	26 791
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	14 405	11 884



Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
	wartość w złotych	wartość w złotych
- płatne powyżej 3 do 5 lat	9 129	11 884
- płatne powyżej 5 lat	587	3 023
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>30 560</b>	<b>32 762</b>

### Kredyty struktura walutowa

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość w walucie	wartość w złotych	wartość w walucie	wartość w złotych
PLN		1 120		29
EURO	6 379	29 440	7 687	32 733
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>		<b>30 560</b>		<b>32 762</b>

### Kwota kredytów dostępna do wykorzystania na koniec okresu sprawozdawczego:

- Umowa o kredyt technologiczny złotowy na finansowanie inwestycji w wysokości 6 000 000 zł – pozostaje 4 880 000 zł do wykorzystania,
- Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji w wysokości 2 000 000 euro – pozostaje 1 911 800,80 eur do wykorzystania.

### Tabela ruchów kredytów 2020 (w tys. zł/eur)

Kwota kredytu	stan na 01.01.2020	+/- kapitał	+ odsetki naliczone/- odsetki zapłacone naliczone	+ wycena (zmniejszenie zobowiązania)/- wycena (zwiększenie zobowiązania)	stan na 31.12.2020
5 800 EUR	19 051	-/-3 910	+182/-182	-/-1 438	16 580
3 600 EUR	13 681	-/-2 299	+135/-135	-/-1 070	12 453
6 000 PLN	29	-/-29			
2 000 EUR	0	+392/-		-/-15	407
6 000 PLN	0	+1 120/-	+1/-1		1 120
<b>Razem</b>	<b>32 762</b>	<b>+1 512/-6 238</b>	<b>+318/-318</b>	<b>-/-2 524</b>	<b>30 560</b>

### Tabela ruchów kredytów 2019 (w tys. zł/eur)

Kwota kredytu	stan na 01.01.2019	+/- kapitał	+ odsetki naliczone/- odsetki zapłacone naliczone	+ wycena (zmniejszenie zobowiązania)/- wycena (zwiększenie zobowiązania)	stan na 31.12.2019
5 800 EUR	3 734	+16 711/-1 263	+149/-149	-/-131	19 051
3 600 EUR	3 587	+10 227/-	+94/-94	-/-132	13 681
6 000 PLN	6 000	-/- 5 971	+137/-137	-	29
<b>Razem</b>	<b>13 321</b>	<b>+26 938/-7 234</b>	<b>+380/-380</b>	<b>-/-263</b>	<b>32 762</b>

**Inne zobowiązania długoterminowe**

Spółka nie posiada innych zobowiązań długoterminowych poza kredytami, dotacjami i rezerwami.

**Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje**

W 2020 r. Spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń lub gwarancji. W 2019 r. Spółka udzieliła pożyczkę w wysokości 35 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31.12.2020 pożyczka wymagalna staje się w dniu 31.12.2021.

## 4.2.11 Zobowiązania handlowe i pozostałe

**Struktura zapadalności zobowiązań handlowych**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
<b>31.12.2020</b>	<b>1 735</b>	<b>1 626</b>	<b>30</b>	<b>10</b>		<b>69</b>	
Wobec jednostek pozostałych	1 735	1 626	30	10		69	
<b>31.12.2019</b>	<b>1 571</b>	<b>1 217</b>	<b>346</b>	<b>2</b>		<b>6</b>	
Wobec jednostek pozostałych	1 571	1 217	346	2		6	

**Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:</b>	<b>1 140</b>	<b>816</b>
Podatek dochodowy od osób fizycznych	300	211
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	822	588
Opłaty celne		3
PFRON	18	13
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>261</b>	<b>739</b>
Inne zobowiązania	142	61
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	119	29
Zobowiązania wobec konsorcjantów w programie Ścieżka dla Mazowsza		649
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>1 401</b>	<b>1 555</b>

**Struktura przeterminowania pozostałych zobowiązań krótkoterminowych**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nie przeterminowane
<b>31.12.2020</b>	<b>261</b>	<b>261</b>
Wobec jednostek pozostałych	261	261
<b>31.12.2019</b>	<b>739</b>	<b>739</b>
Wobec jednostek pozostałych	739	739

**Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych**

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) w 2020 (w tys. zł)	Kwota
<b>a) w walucie polskiej</b>	<b>1 956</b>
<b>b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>1 180</b>
EUR	254
po przeliczeniu na zł	1 172
USD	2
po przeliczeniu na zł	8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 136</b>

**Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych**

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) w 2019 (w tys. zł)	Kwota
<b>a) w walucie polskiej</b>	<b>2 639</b>
<b>b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>487</b>
EUR	111
po przeliczeniu na zł	471
USD	2
po przeliczeniu na zł	7
GBP	2
po przeliczeniu na zł	9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 126</b>

## 4.2.12 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
Pożyczki udzielone pracownikom	6	3
Środki pieniężne	84	33
Zobowiązania z tytułu Funduszu	90	36
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>242</b>	<b>164</b>

## 4.2.13 Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK) – należności handlowe oraz pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W) - inwestycja w fundusze inwestycyjne

W Spółce nie występują inne kategorie aktywów finansowych.

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W Spółce nie występują inne kategorie zobowiązań finansowych.

Aktywa finansowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria kwalifikacji w roku 2020	Kategoria kwalifikacji w roku 2019
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 960	7 135	9 960/*	7 135/*	AZK	AZK
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 249	12 797	13 249/*	12 797/*	AZK	AZK
Inwestycje w fundusze	3 033		3 033/		AWGW-W	

*\*Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych*

Zobowiązania finansowe (w tys. zł)	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria kwalifikacji w roku 2020	Kategoria kwalifikacji w roku 2019
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019		
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>30 560</b>	<b>32 761</b>	<b>30 560/*</b>	<b>32 761/*</b>		
- pozostałe – krótkoterminowe	6 439	5 970	6 439/*	5 970/*	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pozostałe – długoterminowe	24 121	26 791	24 121/*	26 791/*		
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 735</b>	<b>1 571</b>	<b>1 735/*</b>	<b>1 571/*</b>		
<b>Zobowiązania finansowe, w tym:</b>		<b>499</b>		<b>499/*</b>		
Zobowiązana wniesienia wkładu za nabyte akcje		499		499/*	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

*\*Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych*

Spółka zarówno na 31.12.2020, jak i na 31.12.2019 nie posiadała żadnych instrumentów pochodnych.

01.01.2020–31.12.2020	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik (w tys. zł)	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł) - kredyty	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł) – zobowiązania handlowe	Razem wycena instrumentów finansowych (w tys. zł)
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej		Przychody: +33			Przychody: +33
Przychody/koszty z tytułu odsetek	Przychody: +4 Koszty: -2		Koszty: -309		Przychody: +4 Koszty: -311
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych					
Należności z handlowe i środki pieniężne	Przychody: +1 682 Koszty: -827				Przychody: +1 682 Koszty: -827
Kredyty			Koszty: -2 523		Koszty: -2 523
Zobowiązania handlowe				Przychody: +84 Koszty: -132	Przychody: +84 Koszty: -132
<b>Razem +zysk/-strata</b>	<b>+1 686/-829</b>	<b>+33/-</b>	<b>+5/-2 832</b>	<b>+84/-132</b>	<b>+1 808/-3 793</b>
01.01.2019–31.12.2019	Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	Aktywa finansowe w wartości godziwej przez	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu (w tys. zł)	Razem wycena instrumentów finansowych (w tys. zł)

		wynik (w tys. zł)		- zobowiązania handlowe	
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej		Przychody: +10			Przychody: +10
Przychody/koszty z tytułu odsetek		Koszty: -8	Koszty: -176		Koszty: -184
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych					
Należności z handlowe i środki pieniężne	Przychody: +133 Koszty: -405				Przychody: +133 Koszty: -405
Kredyty			Przychody: +570 Koszty: -24		Przychody: +570 Koszty: -24
Zobowiązania handlowe				Przychody: +1 Koszty: -205	Przychody: +1 Koszty: -205
<b>Razem +zysk/-strata</b>	<b>+133/-405</b>	<b>+10/-8</b>	<b>+570/-24</b>	<b>+1/-205</b>	<b>+714/-817</b>

#### 4.2.14 Inne zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Spółka na dzień 31.12.2020 nie posiada aktywów warunkowych.

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 2 160 000,00 zł,
  - weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie umowy N1/594033/15.
  - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie.
2. Zabezpieczenia dotyczące zawartych umów kredytowych opisane zostały w punkcie 4.2.10 niniejszego raportu.
3. 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.
4. 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.
5. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr POIR.03.02.02-00-0209/16 pt. „Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Bank Gospodarstwa Krajowego 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.

6. 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.
7. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr POIR.03.02.02-00-1638/18 pt. „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Bank Gospodarstwa Krajowego 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.
8. Weksel in blanco do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.02-14-0085/19-00 z dnia 06.12.2019 projektu „Technologia kontaktów elektrycznych do półprzewodnikowych warstw epitaksjalnych A(III)B(V) stosowanych w detektorach podczerwieni ” finansowanego za środków Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 w ramach poddziałania 2.3.2 Bony na innowacje dla MŚP.
9. Weksel in blanco do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie MAZOWSZE/0032/19-00 z dnia 21.11.2019 projektu „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL” w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza/2019.
10. Weksel in blanco do dyspozycji Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie MAZOWSZE/0090/19-00 z dnia 21.11.2019 projektu „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL” w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza/2019.
11. Weksel in blanco do dyspozycji Województwa Mazowieckiego, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie RPMA.01.02.00-14-b451/18-00 z dnia 28.02.2020 r. projektu „Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcyjnej” w ramach Działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020.
12. Zobowiązanie wniesienia wkładu do budżetu Inkubatora VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2017 roku został zawarty aneks („Aneks”) do umowy inwestycyjnej pomiędzy VIGO System S.A. a Greenlight Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz” - poprzednia nazwa - WARSAW EQUITY PE FUND I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) oraz VIGO WE Innovation Sp. z o.o. („Inkubator” dawniej Ron Investment Sp. z o.o.) zawartej w dniu 9 lutego 2017 r. („Umowa”).

Przedmiotowy Aneks przedłuża okres obowiązywania Umowy do dnia 31 grudnia 2022 r., z zastrzeżeniem możliwości jej przedłużenia na czas nieokreślony po uprzednim otrzymaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Jednocześnie w ramach postanowień Aneksu, strony Umowy przewidziały budżet Inkubatora na lata 2018-2022 w kwocie nie większej niż 25.000.000 zł. Spółka oraz Fundusz zobowiązali się do dofinansowania w równych częściach działalności Inkubatora. Kwota budżetu ma charakter wstępny, niewiążący i może w każdym czasie ulec zmianie. Wszelkie rozporządzenia udziałami, w tym także emitowania nowych udziałów będą wymagały zgody pozostałych stron umowy inwestycyjnej.

W związku z powyższym na dzień bilansowy, Spółka zobowiązanie do wniesienia wkładu pieniężnego do budżetu Inkubatora w kwocie 8 243 000 zł rozpoznała jako zobowiązanie warunkowe

13. Umowa z dnia 20 września 2018 roku z dr Włodzimierzem Strupińskim na 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 premii 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.

Na dzień bilansowy warunek dotyczący wypłaty premii rocznej dla dr Włodzimierza Strupińskiego nie został spełniony dlatego Spółka rozpoznaje daną pozycję jako zobowiązanie warunkowe.

#### 4.2.15 Rozliczenia międzyokresowe przychodów:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Dotacje do środków trwałych</b>	<b>6 603</b>	<b>7 201</b>
FMIŚP UM.2003/004-379/05/04/0014		5
SPOWPK/2/7/14/1769		70
SPOWPK/2.2.1/14/0155	193	197
POIG UM 30/026/12		1 159
Premia technologiczna 3.2.2	6 410	5 770
<b>Przychody przyszłych okresów- dotacje - środki otrzymane na realizację prac rozwojowych</b>	<b>20 783</b>	<b>13 669</b>
SENSORMED		160
NARAŻENIA	2 500	2 867
PETRA	300	464
LASERY	6	9
PLAISIR	148	221
MIREGAS	649	811
CHEQUERS	1 963	2 030
MIRPHAB	1 289	1 251
WATERSPY	1 524	1 225
INDIIS	515	606

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
AQUARIUS	1 396	1 408
ACCORDS	626	626
TRANSFER	688	333
Sensory dla Przemysłu 4.0 i IoT	4 762	743
Struktury epitaksjalne i VCSEL	3 232	915
PIAP Bon na innowacje	278	
Regionalny	734	
WAT Bon na innowacje	138	
Car2Tera	35	
<b>Otrzymane w darowiźnie środki trwałe</b>	<b>46</b>	<b>60</b>
<b>Przedpłaty otrzymane na realizację przyszłych zobowiązań</b>	<b>761</b>	<b>17</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>28 193</b>	<b>20 948</b>
Długoterminowe	25 255	19 594
Krótkoterminowe	2 937	1 355

#### 4.2.16 Dofinansowanie ze środków publicznych

Spółka otrzymuje dofinansowanie do prac badawczo-rozwojowych ze środków funduszy europejskich oraz środków krajowych, jak również do prowadzonych inwestycji w środki trwałe.

#### Dofinansowanie nakładów inwestycyjnych

W dniu 30.07.2019 Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu POIR.03.02.02-00-1638/18-00 pt: „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych” („Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.2 – „Kredyt na innowacje technologiczne”. O umieszczeniu projektu Spółki na Liście projektów wybranych do dofinansowania w ramach ww. Programu finansowanego ze środków Unii Europejskiej, Zarząd informował w raporcie nr 3/2019 z dnia 15.02.2019 roku.

Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 21 702 000,00 zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 6 000 000,00 zł, co stanowi 27,65 % całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

Zgodnie z Umową o dofinansowanie oraz aneksem nr 1 do tejże Umowy czas trwania Projektu i dofinansowania zarazem wynosi 41 miesięcy. Realizacja Projektu rozpoczęła się 8 listopada 2018 roku.

Postanowienia umowy przewidują następujące kary umowne:

- zwrot finansowania wraz z odsetkami w przypadku rozwiązania umowy,
- zwrot środków lub wyrażenie zgody na pomniejszenie kolejnych płatności - w przypadkach wskazanych w umowie takich jak wykorzystanie środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobraniem dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości.

Projekt obejmuje inwestycję technologiczną, polegającą na wdrożeniu własnej, innowacyjnej technologii (technologia produkcji chipów detekcyjnych opracowanych w ramach projektu „Narażenia”) poprzez rozbudowę hali produkcyjnej, budowę instalacji cleanroom oraz wyposażenie jej w niezbędny sprzęt produkcyjny

#### Dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych

1. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała następujące projekty dofinansowane przez Komisję Europejską w ramach programu Horizon 2020:

Lp.	Projekt	Budżet projektu dla Spółki [tys. EUR]	Kwota dofinansowanie dla Spółki [tys. EUR]	Okres realizacji Projektu
1.	CAR2TERA	24	24	01.01.2019 - 31.03.2022
2.	MIRPHAB	703	492	01.01.2016 - 30.06.2021
3.	AQUARIUS	485	485	01.01.2017 - 31.12.2020
4.	WATERSPY	416	416	01.11.2016 - 29.02.2020

Umowy w ramach programu Horizon 2020 przygotowywane są wg jednolitego wzorca. Zgodnie z umową Komisja Europejska może nałożyć kary finansowe, polegające na odebraniu części dofinansowania jeżeli beneficjenci:

- Popełnili istotne błędy, nieprawidłowości lub nadużycia, lub w poważny sposób naruszyli swoje obowiązki wynikające z umowy, lub
- Złożyli fałszywe oświadczenia o informacjach wymaganych na podstawie umowy lub podczas składania wniosku (lub nie dostarczyli takich informacji).

Kary finansowe będą wynosiły od 2% do 10% maksymalnego wkładu UE wskazanego dla danego beneficjenta. Jeśli beneficjent dokona innego naruszenia w ciągu pięciu lat od daty pierwszego naruszenia, Komisja może zwiększyć stopę kar finansowych od 4% do 20%.

2. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała następujące projekty dofinansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz Mazowiecką Jednostkę Wdrażania Programów Unijnych ze środków funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój oraz Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego na lata 2014-2020:

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	Bon na innowacje-Technologie kontaktów elektrycznych do półprzewodnikowych warstw epitaksjalnych A (III)B(V) stosowanych w detektorach podczerwieni	18.12.2019	473	385	02.12.2019-16.04.2021
2.	Bon na innowacje-„Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia czujników podczerwieni”	21.05.2019	797	400	01.04.2019-30.11.2020
3.	Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcyjnej	28.02.2020	4 726	3 073	01.03.2020-31.01.2022

Postanowienia umowy przewidują następujące kary umowne:

- zwrot finansowania wraz z odsetkami w przypadku rozwiązania umowy,
- zwrot środków lub wyrażenie zgody na pomniejszenie kolejnych płatności - w przypadkach wskazanych w umowie takich jak wykorzystanie środków niezgodnie z przeznaczeniem lub z naruszeniem procedur, pobraniem dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości.

3. Spółka realizuje projekty dofinansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ze środków funduszy europejskich w ramach Strategicznego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych „Nowoczesne Technologie Materiałowe” – TECHMATSTRATEG oraz z w ramach Programów Międzynarodowych – EUREKA, a także w ramach Konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”.

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	TRANSFER	19.12.2017	1 535	946	01.01.2018-31.12.2020
2.	ACCORDS	09.02.2018	1 564	782	01.01.2018-28.02.2020
3.	Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT	03.12.2019	18 357	12 280	01.10.2019-30.09.2022
4.	Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL	21.11.2019	13 014	9 110	01.01.2020-31.12.2022

Umowa przewiduje następujące kary umowne:

- zwrot dofinansowania wraz z odsetkami bankowymi w przypadku rozwiązania umowy.
- kary umowne w wysokości 0,1% kwoty finansowania za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia, w przypadku niedotrzymania terminów składania raportów wskazanych w umowie.

Prace w projektach, których termin realizacji przewidziany był na rok 2020 zostały zakończone zgodnie z harmonogramami a w przypadku projektu Bonu na Innowacje- „Technologia klejenia” termin zakończenia realizacji projektu czeka na decyzję o aneksowaniu projektu W PARP. Obecnie Spółka oczekuje na wyniki oceny merytorycznej i finansowej raportów końcowych przekazanych do instytucji finansujących.

#### 4.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

##### 4.3.1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>57 910</b>	<b>42 889</b>
Sprzedaż towarów i materiałów	92	76
Sprzedaż produktów, w tym:	46 823	41 640
- Segment modułów detekcyjnych	45 576	41 481
- Segment materiałów półprzewodnikowych	1 247	159
Sprzedaż usług	6 536	1 173
- Segment modułów detekcyjnych	5 874	1 173
- Segment materiałów półprzewodnikowych	661	
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>53 451</b>	<b>42 889</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 417	2 678
Przychody finansowe	43	148
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>57 910</b>	<b>45 715</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>n/d</b>	<b>n/d</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>57 910</b>	<b>45 715</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
<b>Kraj</b>	<b>2 953</b>	<b>5,52</b>	<b>1 178</b>	<b>2,75</b>
<b>Eksport, z tego:</b>	<b>50 498</b>	<b>94,48</b>	<b>41 711</b>	<b>97,25</b>

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2019 - 31.12.2019	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Unia Europejska	30 951	57,91	29 520	68,83
Kraje trzecie	19 547	36,57	12 204	28,42
<b>Razem</b>	<b>53 451</b>	<b>100,00</b>	<b>42 889</b>	<b>100,00</b>

**Procentowy udział kontrahentów w całkowitej sprzedaży w okresie:**

**01.01.2020-31.12.2020**

Lp.	Kontrahent	Kwota (w tys. zł)	Udział w całkowitej sprzedaży (w %)
1.	Safran Aerotechnics	9 418	18
2.	Spółka z grupy Caterpillar	6 084	11
3.	Spółka niemiecka	5 371	10
4.	Spółka amerykańska, w tym:	4 680	9
	segment modułów detekcyjnych	4 062	
	segment materiałów półprzewodnikowych	618	
	<b>Razem</b>	<b>25 553</b>	<b>48</b>

**01.01.2019-31.12.2019**

Lp.	Kontrahent	Kwota (w tys. zł)	Udział w całkowitej sprzedaży (w %)
1.	Spółka niemiecka 1	7 545	18
2.	Zodiac Aerotechnics	7 361	17
3.	Spółka z grupy Caterpillar	5 795	14
4.	Spółka niemiecka 2	2 934	7
	<b>Razem</b>	<b>23 636</b>	<b>55</b>

Powyżsi kontrahenci należą do segmentu modułów detekcyjnych.

**4.3.2 Działalność zaniechana**

W 2020 roku nie zaprzestano żadnej działalności.

**4.3.3 Pozostałe dochody całkowite**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:</b>		
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń	-29	- 41
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	-29	- 41
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-29</b>	<b>- 41</b>

W związku z prowadzeniem działalności na terenie TSSE efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych jest zerowy.

(w złotych)	01.01.2020- 31.12.2020			01.01.2019 - 31.12.2019		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:						
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	-29		-29	-41		-41
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>-29</b>		<b>-29</b>	<b>-41</b>		<b>-41</b>

#### 4.3.4 Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

##### **Bieżący podatek dochodowy**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Od 2004 roku obowiązującą, według znowelizowanych przepisów jest stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów. W związku z prowadzeniem działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w zakresie podatku dochodowego, VIGO System S.A. korzysta ze zwolnienia odnośnie do dochodów uzyskiwanych zgodnie z uzyskanym zezwoleniem strefowym. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

##### **Odroczony podatek dochodowy**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

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. Na dzień 31 grudnia 2020 roku w spółce zarachowano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 14 460 tys. zł utworzone w związku z premią inwestycyjną w TSSE i innymi przejściowymi różnicami.

Spółka w 2020 roku zdecydowała o ujęciu odroczonego podatku dochodowego ze względu na znaczne prawdopodobieństwo wykorzystania ulgi inwestycyjnej w TSSE przed końcem istnienia Specjalnych Stref Ekonomicznych w Polsce tj. do 31.12.2026.

Spółka zakończyła inwestycje w budowę nowej hali i jest w trakcie prac nad nową strategią na kolejne lata. Wyniki Spółki są bardzo dobre a przyszłe prognozy wykazują dalsze wzrosty sprzedaży w związku z czym istnieje duże prawdopodobieństwo zrealizowania różnic przejściowych oraz rozliczenia ulgi inwestycyjnej z przyszłym dochodem podatkowym. Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki aktualne budżety oraz strategia działalności Spółki.

W roku 2020 Spółka osiągnęła dochód na działalności w SSE w wysokości 20 920 tys. zł. Podatek, którego Spółka nie zapłaciła w związku ze zwolnieniem strefowym wyniósł w 3 975 tys. zł. Pozostała pomoc do wykorzystania w następnych latach podatkowych na dzień 31 grudnia 2020 wynosi 13 923 tys. zł. Jest to kwota wynosząca 65% zdyskontowanych wydatków kwalifikowanych na środki trwałe pomniejszona o zdyskontowaną pomoc do tych środków trwałych uzyskana z innych źródeł, jak i o zdyskontowany niezapłacony w poprzednich latach podatek dochodowy z działalności na terenie SSE.



Kwotę przysługującej na dzień 31 grudnia 2020 ulgi inwestycyjnej w wysokości 13 923 tys. zł. Spółka rozpoznała jako aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy wykazany w SzCD (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>9</b>	<b>24</b>
Dotyczący roku obrotowego	9	24
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-14 460</b>	
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-14 460	
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w SzCD</b>	<b>-14 551</b>	<b>24</b>

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na sprawozdanie finansowe:

W tys. zł	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Saldo na początek okresu</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Podatek odroczone netto na początek okresu		
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>	+14 460	
Wynik (+/-)	+14 460	
Podatek odroczone netto na koniec okresu, w tym	+14 460	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>+14 970</b>	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>-511</b>	

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na 31.12.2020

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	
		Wynik/Kapitał	Saldo na koniec okresu
<b>Aktywa</b>			
Zapasy		+111	111
Należności z tytułu dostaw i usług		+ 111	111
<b>Zobowiązania</b>			
Rezerwy na świadczenia pracowni- cze		+ 3 999	3 999
Pozostałe rezerwy		+ 592	592
Inne zobowiązania		+ 696	696
<b>Razem</b>		<b>5 510</b>	<b>5 510</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na 31.12.2020			
<b>Aktywa</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		- 2 267	2 267
Należności z tytułu dostaw i usług		- 424	424
<b>Razem</b>		<b>- 2 290</b>	<b>2 290</b>
<b>Stawka podatku</b>		<b>19%</b>	
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego		+1 047	1 047
Rezerwa z tyt. odroczonego po- datku dochodowego		-511	-511
Zmiana stanu podatku odroczo- nego		<b>+537</b>	
Ulga inwestycyjna w TSSE		+13 923	13 923
<b>Podatek odroczone w SzCD</b>		<b>14 460</b>	<b>14 460</b>

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2020-31.01.2020	01.01.2019-31.01.2019
---------------------------	-----------------------	-----------------------

Zysk przed opodatkowaniem	18 096	13 908
Przychody zwiększające podstawę do opodatkowania	10 495	9 379
Przychody wyłączone z opodatkowania	-4 284	-4 108
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	159	
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	6 602	4 349
Dochód do opodatkowania	31 068	23 528
Odliczenia od dochodu, w tym	-31 019	-23 401
– działalność TSSE	-20 920	-13 708
– otrzymane dofinansowania	-10 099	-9 693
Podstawa opodatkowania	48	128
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	9	24
Odroczony podatek dochodowy	-14 460	
Podatek wykazany w SzCD	-14 451	24
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)	-0,80	0,0017

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2020-31.01.2020	01.01.2019-31.01.2019
Wynik przed opodatkowaniem	18 096	13 884
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki	3 438	2 638
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Pozycje trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)/przychodów podatkowych	7	-9
Wykorzystanie ulgi inwestycyjnej wcześniej nie rozpoznanej	3 974	2 604
Ujęcie ulgi inwestycyjnej	13 923	
Podatek dochodowy	14 451	-24

#### 4.3.5 Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Amortyzacja	6 229	4 574
Zużycie materiałów i energii	9 354	8 478
Usługi obce	4 072	2 953
Podatki i opłaty	245	235
Wynagrodzenia	15 631	13 165
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 166	2 653
Pozostałe koszty rodzajowe	322	486
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>39 019</b>	<b>32 544</b>
Zmiana stanu produktów	- 1 958	-2 063
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 373	- 2 370
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-15 855	-12 238
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>17 833</b>	<b>15 874</b>

**Koszty amortyzacji i odpisów aktualizujących ujętych w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów.**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>4 792</b>	<b>3 668</b>
Amortyzacja środków trwałych	2 154	1 815
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 638	1 853
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>41</b>	<b>29</b>
Amortyzacja środków trwałych	36	26
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	3
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>1 396</b>	<b>877</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 358	843
Amortyzacja wartości niematerialnych	37	34

Kwota amortyzacji stanowiąca część kosztu wytworzenia prac rozwojowych w 2020 roku wyniosła 1 100 tys. zł, kwota 752 tys. zł stanowi koszty amortyzacji, które zostały aktywowane i ujęte w nakładach na prace rozwojowe w roku 2020 i będą do rozliczone w przyszłych okresach (w roku 2019 odpowiednio 622 tys. zł i 444 tys. zł).

Wartość brutto używanych, całkowicie zamortyzowanych środków trwałych na dzień 31.12.2020 wynosi 4 328 tys. zł.

**Koszty świadczeń pracowniczych**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Wynagrodzenia	15 631	13 165
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 427	2 039
Pozostałe świadczenia pracownicze	739	613
<b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b>	<b>18 796</b>	<b>15 817</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	16 512	6 904
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 284	1 603
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 846	7 310

## 4.4 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zysk ze zbycia majątku trwałego	1	
Dofinansowania do grantów - koszty pośrednie - ryczałt do kosztów bezpośrednich	1 620	432
Rozliczenie dofinansowań do grantów i środków trwałych	1 987	1 470
Nadwyżki magazynowe	25	60
Rozwiązany odpis na zalegające zasoby na magazynie	34	
Rozwiązany odpis na należności	294	
Pozostała sprzedaż (najem, refaktury)	75	533
Odszkodowania i nagrody	379	
Pozostałe	1	183
<b>Razem</b>	<b>4 417</b>	<b>2 678</b>

#### 4.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Darowizny	23	5
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	45	93
Utworzone rezerwy na koszty reklamacji	90	47
Odpis na zalegające zasoby na magazynie		52
Odpis należności nieściągalne		278
Likwidacja wyrobów i materiałów	260	107
Likwidacja środków trwałych	102	
Rozliczenie nakładów własnych do prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem	10	
Koszt własny do pozostałej sprzedaży (najem, refaktury)	41	485
Pozostałe	1	1
<b>Razem</b>	<b>573</b>	<b>1 067</b>

Przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych za rok 2020 i 2019 zostały zaprezentowane jako pozostałe przychody i koszty operacyjne w odniesieniu do należności dotyczących działalności operacyjnej. Spółka nie prezentuje oczekiwanych strat kredytowych w sprawozdaniu finansowym ze względu na to, że jest to nieistotne.

Nie wystąpiły w obu okresach przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujmowane jako przychody i koszty finansowe.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość (w tys. zł)	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Należności		278
Zapasy		52
<b>Razem</b>		<b>330</b>

#### 4.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		133
Odsetki	6	
Pozostałe	36	15
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>148</b>

#### 4.7 Koszty finansowe

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Koszty z tytułu odsetek	396	187
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 511	
Pozostałe	270	70
<b>Razem</b>	<b>2 177</b>	<b>257</b>

#### 4.8 Rachunek przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono wyjaśnienie niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Środki pieniężne w bilansie</b>	<b>13 249</b>	<b>12 797</b>
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	227	-75

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>13 022</b>	<b>12 872</b>

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Amortyzacja:</b>	<b>6 244</b>	<b>4 587</b>
amortyzacja wartości niematerialnych	3 563	1 890
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 681	2 696
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>101</b>	<b>6</b>
Zysk ze zbycia majątku trwałego	101	6
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>2 244</b>	<b>671</b>
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	1 637	387
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	635	243
Bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze ujętych w kapitale	-29	41
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-2 306</b>	<b>-2 776</b>
bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 306	-2 776
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-3 114</b>	<b>814</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-3 114	814
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>300</b>	<b>397</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	10	-4 585
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych wynikająca z bilansu	290	4 982
<b>Zmiana stanu przedpłat:</b>	<b>744</b>	<b>-3</b>
zmiana stanu przedpłat wynikająca z bilansu	744	-3
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-3 600</b>	<b>-1 268</b>
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	7 244	7 607
korekta o otrzymane dofinansowania na inwestycje	-10 099	-8 879
zmiana stanu przedpłat wynikająca z bilansu	-744	4
<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-127</b>	<b>-688</b>
zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych	-127	-688

Kwoty przychodów/kosztów z tytułu odsetek i zysków/strat z tytułu różnic kursowych w związku z posiadanymi przez Spółkę instrumentami finansowymi zostały przedstawione w punkcie 4.2.13.

4.9 Inne informacje uzupełniające do sprawozdania finansowego za 2020:

4.9.1 Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe wyrażone w etatach

Zatrudnienie w poszczególnych działach	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zarząd	2,00	2,00
Administracja	21,49	16,10
Dział Sprzedaży	14,85	11,88
Dział Zakupów i Logistyki	14,70	10,86
Zespół IT	6,00	4,92
Dział Produkcji	53,46	57,72
Dział Produkcji Epitaksja	4,16	2,21
Dział Badań i Rozwoju	39,38	26,14
<b>Razem</b>	<b>156,04</b>	<b>131,83</b>
Rotacja pracowników	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Liczba pracowników przyjętych	34	32
Liczba pracowników zwolnionych	13	9
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>23</b>

4.9.2 Wynagrodzenie i transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

**Świadczenia wypłacone członkom Zarządu**

Wyszczególnienie (w złotych)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Z tytułu pełnienia funkcji w organach	678 960,00	578 362,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	479 991,91	481 524,34
<b>Razem</b>	<b>1 158 951,91</b>	<b>1 059 886,34</b>

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu (w złotych)</b>			
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	635 321,91	580 969,34
Łukasz Piekarski	Członek Zarządu	523 627,00	478 917,00
<b>Razem</b>		<b>1 158 951,91</b>	<b>1 059 886,34</b>

**Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w złotych)**

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przemysław Danowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Janusz Kubrak, w tym:	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	46 690,00
z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej		30 000,00	30 000,00
z tytułu umów cywilnoprawnych			16 690,00
Marek Wiechno	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Zbigniew Więclaw	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Mirosław Grudzień	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
<b>Razem</b>		<b>216 000,00</b>	<b>232 690,00</b>



Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

Spółka nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, ani nie posiada zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

#### 4.9.3 Segmenty operacyjne

Rodzaj asortymentu 01.01.2020 - 31.12.2020		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
<b>Przychody segmentu</b>	w tym:	55 338	2 530	57 868
	Przychody ze sprzedaży	51 542	1 909	53 451
	Pozostałe przychody operacyjne	3 796	621	4 417
	Sprzedaż między segmentami			
<b>Koszty segmentu</b>	w tym:	35 788	1 849	37 637
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	16 707	1 130	17 836
	Koszty sprzedaży	2 996	377	3 373
	Koszty ogólnego zarządu	15 512	342	15 855
	Pozostałe koszty operacyjne	573		573
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>		<b>19 550</b>	<b>681</b>	<b>20 231</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		19 550	681	20 231
Przychody z tytułu odsetek		40	2	43
Koszty z tytułu odsetek		261	135	396
Istotne pozycje przychodów		477		477
Istotne pozycje kosztów ujawnione		119	2 139	2 258
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>19 687</b>	<b>-1 591</b>	<b>18 096</b>
Podatek dochodowy		-14 451		-14 451
<b>Zysk/(strata) netto</b>		<b>34 138</b>	<b>- 1 591</b>	<b>32 547</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>144 195</b>	<b>22 867</b>	<b>167 062</b>
Aktywa segmentu		144 195	22 867	167 062
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>50 640</b>	<b>15 840</b>	<b>66 480</b>
Zobowiązania segmentu		50 640	15 840	66 480
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne		68 354	17 291	85 645
- rzeczowe aktywa trwałe		55 184	15 565	70 749
- wartości niematerialne		13 170	1 726	14 896
Amortyzacja		5 950	294	6 244
Rodzaj asortymentu 01.01.2019 - 31.12.2019		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
<b>Przychody segmentu</b>	w tym:	45 407	159	45 556
	Przychody ze sprzedaży	42 729	159	42 889
	Pozostałe przychody operacyjne	2 678		2 678
<b>Koszty segmentu</b>	w tym:	31 113	437	31 550
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	15 842	33	15 875
	Koszty sprzedaży	2 370		2 370
	Koszty ogólnego zarządu	11 834	404	12 238
	Pozostałe koszty operacyjne	1 067		1 067
	Koszty sprzedaży między segmentami			0
<b>Zysk/(strata) segmentu</b>		<b>14 295</b>	<b>-278</b>	<b>14 017</b>
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		14 295	-278	14 017

Rodzaj asortymentu 01.01.2020 - 31.12.2020	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody z tytułu odsetek	4	0	4
Koszty z tytułu odsetek	146	41	187
Istotne pozycje przychodów	6	138	144
Istotne pozycje kosztów ujawnione	7	63	70
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>14 152</b>	<b>-244</b>	<b>13 908</b>
Podatek dochodowy	24		24
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>14 128</b>	<b>-244</b>	<b>13 884</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>109 098</b>	<b>18 621</b>	<b>127 718</b>
Aktywa segmentu	109 098	18 621	127 718
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>45 972</b>	<b>13 683</b>	<b>59 655</b>
Zobowiązania segmentu	45 972	13 683	59 655
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Nakłady inwestycyjne	63 232	16 592	79 824
- rzeczowe aktywa trwałe	50 873	16 580	67 453
- wartości niematerialne	12 359	12	12 371
Amortyzacja	4 549	25	4 574

#### 4.9.4 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy (w tys. zł)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	27	26
- przegląd sprawozdania finansowego	15	14
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>40</b>

#### 4.9.5 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W 2020 roku nie odnotowano takich zdarzeń.

#### 4.9.6 Pozostałe ujawnienia

- Ryzyka związane z pandemią COVID-19 opisane zostały w punkcie 5.4.4 raportu.
- Spółka nie posiada oddziałów. W 2020 roku wniesiono kapitał w spółkę VIGO Photonics Taiwan (własne przedstawicielstwo na Tajwanie) w kwocie 64 tys. zł.
- W 2020 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek i poręczeń.
- Spółka otrzymała w danym roku obrotowym kaucję w wysokości 78 tys. zł dotyczące umowy na roboty budowlane do postępowania ZOZ\_ z dnia 16 września 2020 r.
- Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

#### 4.9.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

- Zarząd Spółki w dniu 8 lutego 2021 powziął informację o umieszczeniu projektu Spółki, pt. „Polska matryca dla zastosowań kosmicznych aktywna w podczerwieni.” na liście projektów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. VIGO System S.A. jest Liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi także Wojskowa Akademia Techniczna i firma Inframet Krzysztof Chrzanowski.

Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 15 582 mln zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 11 569 mln zł, co stanowi 74,24 % całkowitych kosztów kwalifikujących

się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane Emitenta wynoszą 9 374 mln zł, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 6 218 mln zł.

Czas trwania Projektu i dofinansowania razem wynosi 36 miesięcy. Realizacja Projektu rozpocznie się 01.03.2021 r.

Celem projektu jest opracowanie matrycy na zakres podczerwieni 2-5  $\mu\text{m}$  dla zastosowań kosmicznych. Celem dodatkowym jest opracowanie zestawu pomiarowego do charakteryzacji typowych matryc, modułów oraz kamer podczerwieni o średniej rozdzielczości obrazu. Proponowana w projekcie matryca na zakres podczerwieni wykonana z zaawansowanego technologicznie materiału – supersieci II rodzaju typu InAs/InAsSb będzie produktem nowym i całkowicie innowacyjnym w skali polskiego rynku. Matryca będzie również produktem innowacyjnym w skali światowej zastępując istniejące na rynku matryce z antymonku indu InSb.

Mając na uwadze wartość uzyskanego dofinansowania Emitent ocenia, iż będzie ono miało istotne znaczenie z punktu widzenia sytuacji finansowej, realizacji strategii i perspektyw rozwoju Emitenta.

Realizacja Projektu jest ciągiem dalszym realizacji założeń Strategii Spółki na lata 2016 – 2020, o której poinformowano raportem bieżącym nr 7/2016 w dniu 21.03.2016 r.

- Spółka 14 stycznia 2021 przekazała środki na nabycie jednostek w funduszach inwestycyjnych w portfelu płynnościowym na kwotę 5 600 mln zł.
- W dniu 2 marca 2021 dokonano wpłaty na zwiększenie kapitału zakładowego w spółce VWI na kwotę 1 086 mln zł.

---

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 4 marca 2021

---

Łukasz Piekarski

Członek Zarządu

---

Sylwia Wiśniewska-Filipiak

Główna Księgowa

## 5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2020 roku.

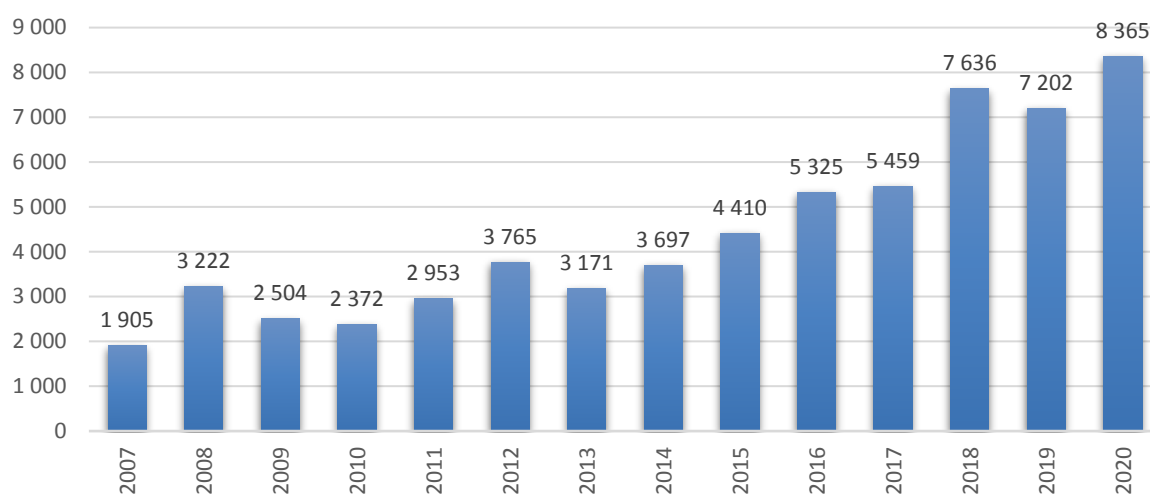
5.1 Podsumowanie działalności Spółki w 2020 r. wraz z opisem czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe

5.1.1 Przychody ze sprzedaży

### Wolumen produkcji

W 2020 r. liczba sprzedanych detektorów przez Spółkę wyniosła 8 365 szt. i w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wzrost o 16,15%.

*Wykres 1. Wolumen sprzedaży modułów detekcyjnych [szt.]*



### Informacje o podstawowych produktach

W 2020 roku Spółka wypracowała 53,45 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów, tym samym notując 24,6 % wzrost (o 10,56 mln zł), w stosunku do 2019 r.

### Znaczące umowy

Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów miała realizacja z następującymi klientami:

- umowa ze spółką z grupy Caterpillar z dnia 11 maja 2020 r. o wartości 3,02 mln euro (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 8/2020 z 11 maja 2020 r.) została zrealizowana w 21 %,
- umowa ze spółką Safran (dawniej Zodiac Aerotechnics SAS) z dnia 18 czerwca 2020 r. o wartości 5,4 mln euro (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 17/2020 z 23 czerwca 2020 r.) została zrealizowana w 39%.

### Rynki zbytu

W 2020 r. największy udział w sprzedaży produktów i usług przypadł na:

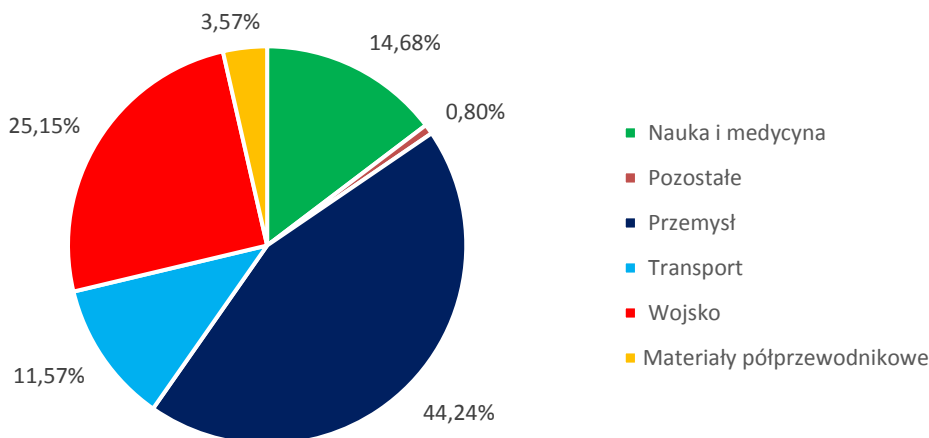
- zastosowania przemysłowe (44,24% łącznych przychodów ze sprzedaży). W tej grupie największy udział mają detektory wykorzystywane do analizatorów gazów, systemów monitoringu emisji oraz wykrywania wycieków gazów, jak również systemy przeznaczone dla producentów półprzewodników najnowszej generacji. W 2020 r. sprzedaż do zastosowań

przemysłowych spadła z 25,4 mln zł do 23,6 mln zł, co spowodowane było również zmianą klasyfikacji dla części klientów.

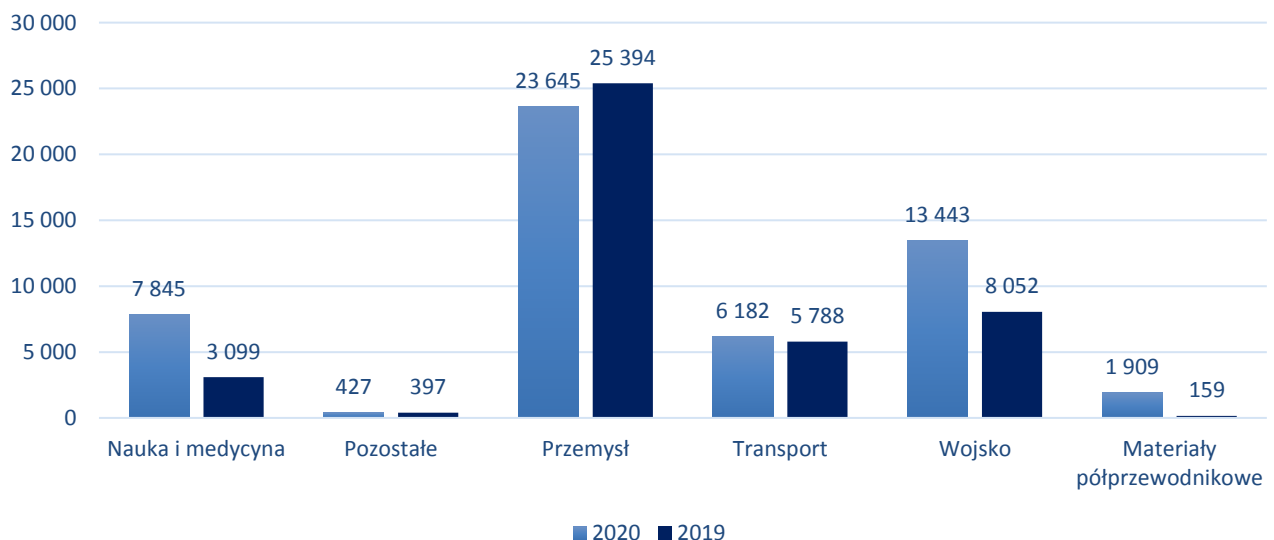
- zastosowania kolejowe (11,57% sprzedaży) - systemy do wykrywania awarii w kolejach dużych prędkości oraz systemy do wykrywania pożarów w pociągach. W aplikacji kolejowej sprzedaż wzrosła o 6,8% do poziomu 6,2 mln zł.
- zastosowania wojskowe (25,15% sprzedaży) – detektory wykorzystywane w systemach sterowania inteligentnej amunicji oraz detektory w systemach ostrzegających przed namierzaniem laserowym – odnotowano wzrost o 5,39 mln zł, tj. 66,95% r/r.
- zastosowania naukowo-medyczne (14,68% sprzedaży). Spółka odnotowała rekordowy wzrost sprzedaży detektorów do zastosowań medycznych (wzrost o 4,75 mln zł, tj. 135,19% r/r).

Na pozostałe zastosowania (inne oraz materiały półprzewodnikowe) przypadło łącznie 4,37% sprzedaży.

Wykres 2. Sprzedaż produktów i usług w 2020 r. wg docelowych zastosowań [%]



Wykres 3. Sprzedaż Spółki w 2019 r. i w 2020 r. wg aplikacji [mln zł]



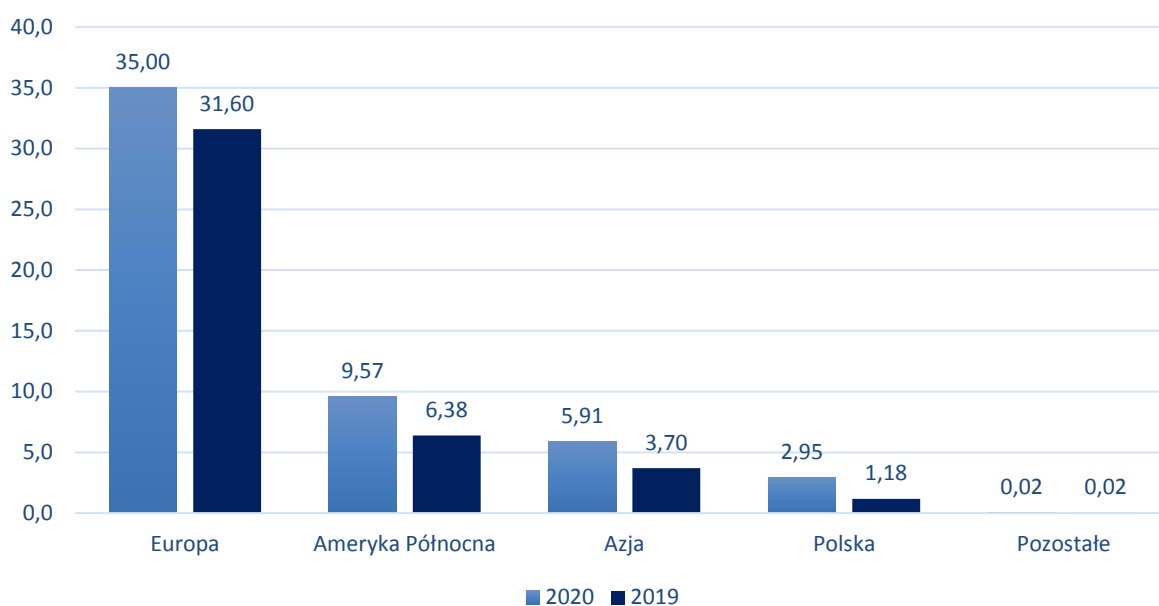
Spółka zanotowała olbrzymi bo 50% (3,19 mln zł) wzrost sprzedaży w Ameryce Północnej w porównaniu do 2019 r. Zostało to osiągnięte dzięki sprzedaży produktów do zastosowań medycznych (4 mln zł, tj. 592% wzrost r/r).

W porównaniu do roku 2019 Spółka osiągnęła również 10,74% (3,39 mln zł) wzrost sprzedaży na rynku europejskim, głównie z powodu 12% wzrostowi sprzedaży do 5 największych klientów, szczególnie do klienta francuskiego działającego w branży wojskowej oraz do klienta skandynawskiego.

Spółka odnotowała również dynamiczny bo 60% (2,2 mln zł) wzrost sprzedaży na rynku azjatyckim w stosunku do 2019 r. Spowodowane to było 347% (3,56 mln zł) wzrostem sprzedaży do 5 największych klientów. Spółka liczy na istotne wzrosty sprzedaży na tych rynkach w kolejnych latach i koncentruje się na pozyskaniu znaczących klientów sektora przemysłowego oraz kolejowego.

Spółka zanotowała również 151% (1,77 mln więcej r/r) wzrost sprzedaży na rynku polskim.

Wykres 4. Sprzedaż Spółki w 2019 i w 2020 r. wg rynków geograficznych [mln zł]



### 5.1.2 Koszty działalności operacyjnej

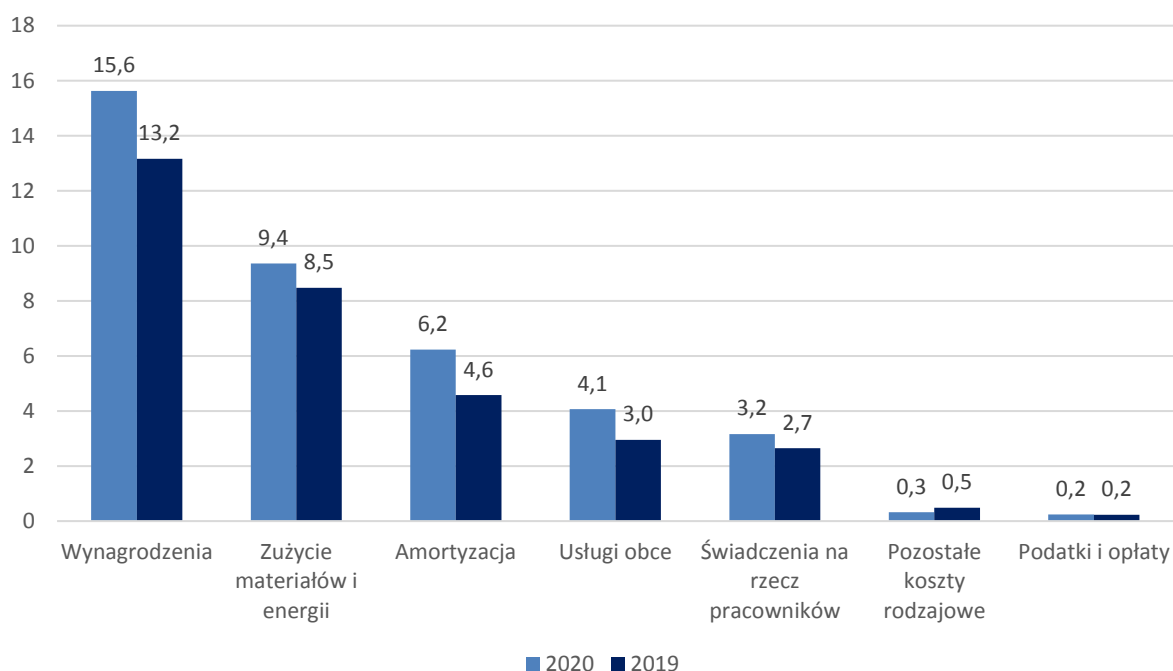
Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2020 r. wzrosły o 21,6% w porównaniu do roku 2019. Kluczowe znaczenie miał wzrost produkcji, co znacznie podniosło koszty zużycia materiałów i energii (wzrost o 10% tj. 0,9 mln zł) oraz przyczyniło się do wzrostu zatrudnienia (wzrost o 16,7%) i zwiększenia kosztów wynagrodzeń (wzrost o 18,7% tj. 2,47 mln zł).

W strukturze kosztów widoczne są ponadto następujące zmiany:

- zwiększona amortyzacja o 1,66 mln zł (36,2%), co jest związane z oddaniem do użytkowania nowego zakładu produkcyjnego, sprzętu zakupionego w ramach inwestycji poczynionych w latach wcześniejszych, jak również zakończeniem części projektów badawczo-rozwojowych;
- zwiększonymi kosztami usług obcych o 1,12 mln zł (37,9%), co jest związane ze zwiększeniem kosztów remontów, utrzymania i konserwacji, kosztów rekrutacji oraz reklamy i marketingu;

Różnice w kosztach działalności zaprezentowane są na poniższym wykresie.

Wykres 5. Koszty działalności operacyjnej w 2019 i 2020 r. w układzie rodzajowym [mln zł]



### 5.1.3 Wynik finansowy

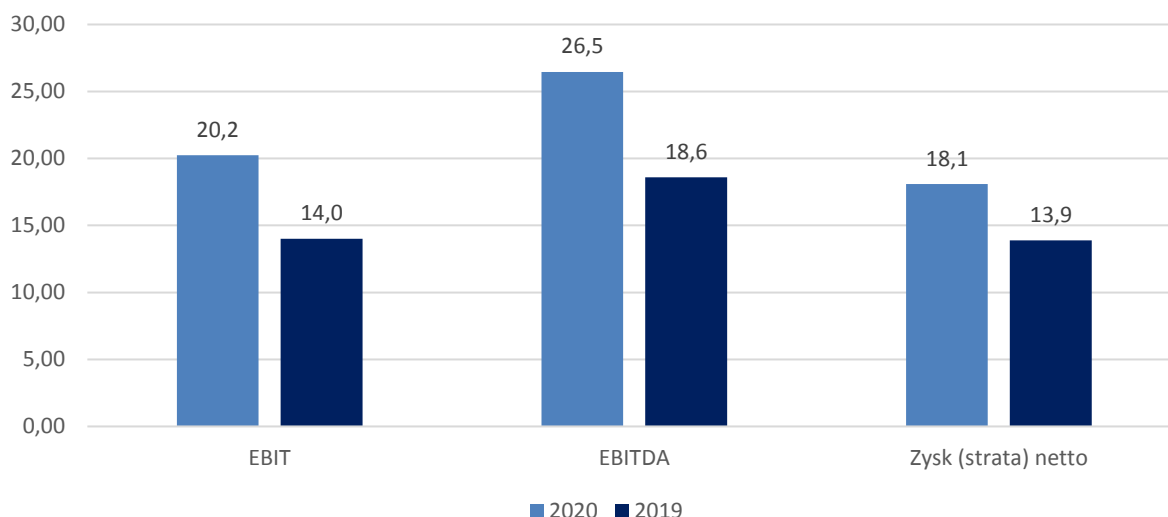
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT<sup>1</sup>) wyniósł w 2020 r. 20,2 mln zł, tym samym był wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 6,21 mln zł (44,34%). EBITDA<sup>2</sup> osiągnęła poziom 26,46 mln zł i porównaniu do 2019 roku wzrosła o 7,87 mln zł (42,33%). Zysk netto w 2020 r. wyniósł 32,5 mln zł. Istotny wpływ na poziom zysku netto miało ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego. W celu zapewnienia porównywalności danych z poprzednimi okresami w sprawozdaniu zarządu podano również wynik netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe (nieuwzględniający ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego). Skorygowany o zdarzenia jednorazowe zysk netto wyniósł 18,09 mln zł, co oznacza, że wzrósł o 4,3 mln zł (30,3%) w porównaniu do roku poprzedniego.

<sup>1</sup> EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBIT jest tożsama z zyskiem/stratą z działalności operacyjnej.

<sup>2</sup> EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBITDA stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji.



Wykres 6. Wyniki finansowe Spółki w latach 2019-2020 (mln zł)

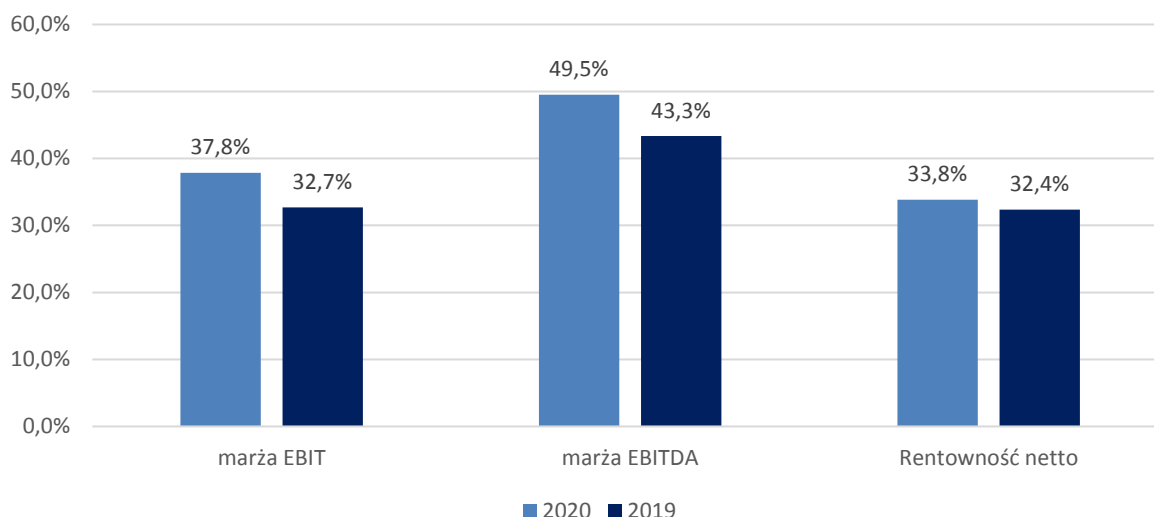


Wyszczególnienie (dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe)		2020	2019
<b>EBIT:</b>			
zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	20,2	14,0
<b>EBITDA:</b>			
zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja	[mln PLN]	26,5	18,6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	20,2	14,0
Amortyzacja	[mln PLN]	6,2	4,6
<b>Rentowność EBIT:</b>			
zysk z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży netto		37,8%	32,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	20,2	14,0
Przychody netto ze sprzedaży	[mln PLN]	53,5	42,9
<b>Rentowność EBITDA:</b>			
(zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży netto		49,5%	43,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[mln PLN]	20,2	14,0
Amortyzacja	[mln PLN]	6,2	4,6
Przychody netto ze sprzedaży	[mln PLN]	53,5	42,9
<b>Rentowność netto (od wyniku skorygowanego):</b>			
wynik finansowy netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe//przychody netto ze sprzedaży		33,8%	32,4%
Przychody netto ze sprzedaży	[mln PLN]	53,5	42,9
Zysk (strata) netto	[mln PLN]	18,1	13,9

Rentowność Spółki utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie. Rentowność netto (od wyniku skorygowanego) w 2020 r. wyniosła 33,8%, rentowność EBITDA na poziomie 49,5%, z kolei rentowność EBIT wyniosła 37,8%. Obserwowany wzrost rentowności wynika głównie z 25% wzrostu przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym niższym wzroście kosztów z działalności operacyjnej.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Rentowność EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja//przychody netto ze sprzedaży  
 Rentowność EBIT = wynik z działalności operacyjnej//przychody netto ze sprzedaży  
 Rentowność netto = wynik finansowy netto//przychody netto ze sprzedaży

Wykres 7. Rentowność i marże wypracowane przez Spółkę w latach 2019-2020 (%)



#### 5.1.4 Ocena sytuacji finansowej Spółki

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia wyniki finansowe osiągnięte w 2020 r. Spółka zanotowała rekordowy poziom przychodów - 53,45 mln zł (wzrost o 24,63% r/r) oraz zysku netto (skorygowanego o zdarzenia jednorazowe) - 18,09 mln zł (wzrost o 30,3%).

Zgodnie z aktualizacją polityki dywidendowej, ogłoszoną 29 maja 2018 r. w raporcie bieżącym nr 9/2018, Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy za lata 2017-2020. Ostateczna rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie zależała od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiąganych w przyszłości, sytuacji finansowej Spółki, oraz przy uwzględnieniu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy, poziomie wskaźników płynności, planów ekspansji oraz wymogów prawa w zakresie powyższych elementów. Wysokość dywidendy rekomendowana przez Zarząd będzie uzależniona od potrzeb Spółki w zakresie konieczności zatrzymania wypracowanych zysków w celu ich wykorzystania na działalność Spółki oraz jej dalszy dynamiczny rozwój.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo stabilna i pozwala na efektywną realizację kluczowych projektów strategicznych (w tym budowy cleanroomu i poprawy jakości produkcji oraz wdrożenia do produkcji materiałów półprzewodnikowych dla fotoniki). Spółka pozyskała dofinansowanie z funduszy europejskich (6 mln zł do projektu budowy cleanroomu) oraz podpisała umowy kredytowe. Realizacja poszczególnych inwestycji będzie wymagać również finansowania z własnych środków Spółki. Ponadto Spółka stale inwestuje w nowe technologie, prowadząc prace rozwojowe.

#### 5.1.5 Kluczowe wydarzenia w Spółce w 2020 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Styczeń - Luty	Kampania promująca dwa nowe projekty produktowe – Tani Moduł Detekcyjny oraz Detektory wieloelementowe.
1-6 lutego	Photonics West – udział jako wystawca w San Francisco w największych targach fonicznych.
7 lutego	Wywiad prezesa Adama Piotrowskiego dla gazety Forbes Polska.
11 lutego	Publikacja dotycząca zastosowań detektorów do monitorowania gazów w Photonics Spectra.
25 lutego	Zdobycie czwartego miejsca w rankingu gazety Rzeczpospolita „Perły Innowacji”
16 marca	Zdobycie czwartego miejsca w rankingu Giełdowa Spółka Roku organizowanego przez GPW.

24 kwietnia	Zdobycie tytułu Gazeta Biznesu w plebiscycie organizowanym przez Puls Biznesu.
26 kwietnia	Uczestnictwo oraz wykład prelegenta VIGO System na digitalowym wydarzeniu SPIE Defense + Commercial Sensing.
13 maja	Uczestnictwo jako prelegent oraz sponsor wydarzenia EPIC Online Technology Meeting on Mid IR Photonics.
18 maja	Spotkanie online na żywo pokazujące naszą firmę w ramach obchodów Światowego Dnia Światła.
18 maja	Oficjalne przedstawienie jakości warstw epitaksjalnych na przykładzie stworzonego w firmie, pierwszego w Polsce, lasera VCSEL.
29 maja	Sponsoring i uczestnictwo prelegenta w wydarzeniu EPIC Online Technology Meeting on VCSEL Technology and Applications
3 czerwca	Stworzenie własnego cyklu webinarium i przeprowadzenie trzech wystąpień dedykowanych każdemu kontynentowi.
9 czerwca	Sponsoring i uczestnictwo prelegenta w EPIC Online Technology Meeting on Laser based Semiconductor Processing
10 czerwca	Przeprowadzenie drugiej sesji webinarium VIGO dla trzech kontynentów.
15 czerwca	Sponsoring oraz uczestnictwo prelegenta w wydarzeniu EPIC Online Technology Meeting on Environmental Monitoring
17 czerwca	Przeprowadzenie webinarium VIGO promującego najnowsze produkty takie jak Tani Moduł Detekcyjny oraz Detektory Wielelementowe dla każdego kontynentu
22 czerwca	Uczestnictwo w GPW Innovation Day w wersji online.
24 czerwca	VIGO System jako jedyny reprezentant z Polski w ogólnoswiatowym wydarzeniu online „Photonics World Tour”.
21 lipca	Przeprowadzenie webinarium poświęconego warstwom epitaksjalnym pod lasery VCSEL.
9-11 września	Uczestnictwo w międzynarodowych targach CIOE – China International Optoelectronic Expo.
16 września	Podpisanie umowy dystrybucyjnej z firmą Acal BFI.
30 września	Przeprowadzenie webinarium poświęconego aplikacjom dedykowanym pod detektory podczerwieni VIGO System.
14 października	Uczestnictwo w konferencji EPIC Online Technology Meeting i promocja Taniego Modułu Detekcyjnego.
21 października	Uczestnictwo w wirtualnej konferencji z okazji Dnia Fotoniki.
27 października	VIGO System laureatem konkursu organizowanym przez PARP „100 najlepszych projektów na zwiększenie poziomu cyfryzacji w firmie”.
28 października	Przeprowadzenie webinarium poświęconego aspektom technologicznym produktów VIGO System.
2 listopada	Uczestnictwo w wirtualnej konferencji Compound Semiconductor International.
11-13 listopada	Uczestnictwo w Japońskich targach IR Fair.
26 listopada	Patronat nad wydarzeniem Photonics for Environment oraz uczestnictwo w wydarzeniu.
30 listopada	Uczestnictwo w The Fourth National Academic Forum on Laser Spectroscopy Technology.

2 grudnia	Przeprowadzenie webinarium poświęconego technikom spektroskopowym w analizie gazów.
9-11 grudnia	Uczestnictwo w International Forum for China On-line Analytical Instrument Application and Development Expo (CIOAE).
31 grudnia	VIGO System zamyka rok z rekordowym poziomem sprzedaży – 53,5 mln zł, co stanowi wzrost o prawie 24,6% w stosunku do 2019 r.

## 5.2 Badania i rozwój

Spółka realizuje obecnie następujące programy badawczo-rozwojowe:

Program	2020 (w tys. zł)
Automatyzacja Produkcji	1 515
Processing 2.0	2 729
Detektory Wieloelementowe	2 910
Tani Moduł Detekcyjny	1 890
Materiały dla fotoniki	3 062
Poprawa jakości produkcji	14
Systemy optoelektroniczne	88
<b>Razem</b>	<b>12 208</b>

### Automatyzacja produkcji

Celem programu jest rozwój technologii produkcji oraz jej dalsza automatyzacja skutkująca:

- zwiększeniem mocy produkcyjnych do 100 tys. szt. rocznie,
- umożliwieniem elastycznego planowania produkcji i customizacji produktów,
- zmniejszeniem jednostkowych kosztów produkcji,
- znaczącym obniżeniem ceny dzięki zwiększeniu skali produkcji,
- skrócenie czasu realizacji zamówień.

W lutym 2020 roku zakończył się projekt ACCORDS (Active Coherent Remote Dispersion Spectrometer) realizowany w ramach programu Eurostars-2. Projekt ACCORDS był 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.

Zadaniem Spółki było opracowanie zintegrowanego modułu optoelektronicznego detektora, przeznaczonego do spektrometru opracowywanego przez partnerów zagranicznych. Zadanie to wymagało modyfikacji dotychczasowej konstrukcji samego detektora, jego montażu i testowania oraz całego modułu detekcyjnego.

Dla osiągnięcia celów programu obecnie realizowane są następujące 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;
- Pomiary, którego celem jest modernizacja technologii pomiarowych stosowanych w produkcji detektorów podczerwieni.

W ramach programu realizowane są także projekty dofinansowane ze środków publicznych MIRPHAB oraz POIR.02.03.02-14-0210/18-00.

Projekt MIRPHAB, "MidInfraRed PHotonics devices fABrication for chemical sensing and spectroscopic applications" (Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni do analizatorów chemicznych i spektroskopii) realizowany jest w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące 18 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych (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).

Celem projektu MIRPHAB jest utworzenie pilotażowej linii produkcyjnej do obsługi rosnących potrzeb europejskiego przemysłu w dziedzinie analizatorów mikro-sensorowych.

Będzie to osiągnięte poprzez:

- zapewnienie dostaw komponentów fotonicznych średniej podczerwieni (MIR) dla producentów analizatorów pracujących w zakresie średniej podczerwieni,
- zmniejszenie kosztów inwestycji w celu uzyskania dostępu do innowacyjnych rozwiązań MIR dla firm opracowujących nowe analizatory oparte na komponentach fotonicznych średniej podczerwieni (MIR),
- przyciągnięcie nowych firm stosujących dotychczas inne technologie w swoich produktach.

MIRPHAB jest organizowany jako rozproszona linia pilotażowa utworzona przez czołowych europejskich dostawców przemysłowych komponentach fotonicznych MIR, uzupełnionych o najlepsze europejskie instytucje B + R (razem 18 instytucji). MIRPHAB stanie się trwałym źródłem kluczowych komponentów dla nowych i wysoce konkurencyjnych czujników MIR, ułatwiając ich skuteczne wprowadzenie na rynek, a tym samym znacznie wzmocni się pozycja i konkurencyjność tego sektora przemysłu europejskiego. Realizacja projektu MIRPHAB powinna przyczynić się do rozwoju europejskiej branży fotonicznej, znalezienia nowych zastosowań dla sensorów podczerwieni oraz przejścia od nisko seryjnej produkcji drogich komponentów do wielkoseryjnej produkcji relatywnie tanich systemów.

Zakończenie realizacji projektu przewidywane jest na 30.06.2021 roku (projekt ponownie wydłużono i zwiększono budżet dla VIGO do 703 785,71 EURO) i po tym terminie przewidywane jest wdrożenie wyników (możliwe jest również wdrożenie wybranych technologii jeszcze w czasie trwania projektu). Całkowity budżet projektu wynosi 17,6 mln euro, z czego budżet wydatków Spółki ok. 0,7 mln euro. Dofinansowanie z KE wyniesie ok. 13 mln euro (z czego ok. 0,5 mln euro tj. ok. 2,1 mln zł dofinansowania dla Spółki).

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Projekt POIR.02.03.02-14-0210/18-00 pt. "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia czujników podczerwieni" dofinansowany jest w ramach programu Bony na Innowacje MŚP. Celem projektu było opracowanie i wdrożenie znacząco ulepszonej, innowacyjnej technologii klejenia elementów czujników podczerwieni: szybki (okna) do obudowy oraz obudowy do podstawy czujnika. Obecnie operacje te wykonywane są ręcznie na stanowiskach wyposażonych w mikroskopy, które ułatwiają uzyskanie wymaganej precyzji. Nowa, znacząco ulepszona technologia obejmie automatyzację precyzyjnego podawania detali klejonych i nakładania kleju oraz kontrolę pozycji detali za pomocą systemu wizyjnego. W ramach projektu został zbudowany i przebadany, najpierw w warunkach laboratoryjnych, a następnie rzeczywistych, demonstrator realizujący opracowaną technologię. Zostaną w nim wprowadzone rozwiązania zapewniające spełnienie wymagań UE dot. BHP zawarte w Dyrektywie Maszynowej. Projekt ze względu na panującą pandemię choroby COVID-19 wywołanej przez wirusa SARS-CoV-2 oraz wejście w życie Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii został przedłużony do końca listopada 2020 roku.

## Processing 2.0

Celem tego programu jest przygotowanie zaplecza produkcyjnego w obszarze Epitaksji oraz Processingu do kontrolowanej produkcji 100 000 sztuk/rok detektorów podczerwieni odpornych na narażenia środowiskowe. Osiągnięte to zostanie przez wdrożenie technologii zapewniających:

- zwiększenie powtarzalności produkcji,
- obniżenie kosztów produkcji,

- sprostanie najwyższym wymaganiom jakościowym (przemysł wojskowy, kosmiczny, półprzewodnikowy).

W ramach programu realizowany jest projekt POIR.03.02.02-00-1638/18-00 pt: „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych” („Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.2 – „Kredyt na innowacje technologiczne”. Zgodnie z aneksem do Umowy o dofinansowanie czas trwania Projektu i dofinansowania łącznie wynosi 41 miesięcy. Realizacja Projektu rozpoczęła się 8 listopada 2018 roku. Pierwotnie planowany termin zakończenia inwestycji to 30.06.2021 roku, ale Spółka uzyskała zgodę z Banku Gospodarstwa Krajowego na wydłużenie projektu do 31.03.2022 roku. Projekt obejmuje inwestycję technologiczną, polegającą na wdrożeniu własnej, innowacyjnej technologii (technologia produkcji chipów detekcyjnych opracowanych w ramach projektu „Narażenia”) poprzez rozbudowę hali produkcyjnej, budowę instalacji cleanroom oraz wyposażenie jej w niezbędny sprzęt produkcyjny.

W ramach programu realizowany jest także projekt POIR.02.03.02-14-0085/19-00 pt. „Technologia kontaktów elektrycznych do półprzewodnikowych warstw epitaksjalnych A(III)B(V) stosowanych w detektorach podczerwieni”, dofinansowany w ramach programu Bony na Innowacje MŚP. Celem niniejszego projektu jest opracowanie znacząco ulepszonej, innowacyjnej technologii wytwarzania kontaktów elektrycznych i wdrożenie jej jako etapu produkcji detektorów podczerwieni bazujących na diodowych strukturach półprzewodnikowych z pierwiastków grupy A(III)B(V) z absorberem InAsSb. Finalnym rezultatem całego projektu, po wdrożeniu tej technologii do działalności gospodarczej będzie wprowadzenie na rynek rodziny detektorów podczerwieni bazujących na strukturach półprzewodnikowych z pierwiastków grupy A(III)B(V) o parametrach konkurujących z HgCdTe.

W dalszej perspektywie realizacja programu umożliwi, w razie konieczności, zastąpienie detektorów z HgCdTe detektorami z materiałów grupy A(III)B(V). Termin pełnego zastąpienia detektorów MCT detektorami z materiałów A(III)B(V) zależy w dużej mierze od terminu bezwzględnego obowiązywania dyrektywy RoHS zakazującej stosowania w produktach rtęci i kadmu.

### **Detektory wieloelementowe**

Celem programu jest rozwój technologii produkcji detektorów i modułów wieloelementowych. Detektory wieloelementowe pozwalają na badanie przestrzennego rozkładu temperatury, precyzyjne określenie 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 coraz większym stopniu koncepcja Przemysłu 4.0 staje się rzeczywistością, w której ludzie, maszyny oraz procesy są ze sobą coraz bardziej zintegrowane, dzięki czemu produkcja staje się bardziej elastyczna i wydajna. Przemysł 4.0 to inteligentna linia produkcyjna, a jednym z ważniejszych wymiarów Przemysłu 4.0 jest inteligentny produkt. Internet rzeczy to koncepcja nierozdzielnie związana z Przemysłem 4.0, koncepcja, wedle której jednoznacznie identyfikowalne przedmioty mogą pośrednio albo bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane. Jednym z podstawowych rodzajów sieci realizujących różnego rodzaju idee Przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy są sieci sensorowe, w tym pracujące w zakresie podczerwieni.

Cele tego programu są realizowane m.in. w ramach projektu badawczego MAZOWSZE/0090/19-00 pt.: „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. Głównym celem projektu jest opracowanie sensorów na potrzeby przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy - modułów detekcyjnych z wieloelementowymi detektorami podczerwieni stosowanych głównie do monitorowania procesów przemysłowych, które pozwolą na szybki i dokładny pomiar parametrów i ich zdalny bądź bezpośredni odczyt. Będą to moduły z detektorami 8 elementowymi, 16 elementowymi, 2x16 elementowymi i mini matryce 5x5 elementów.

Następnym krokiem w rozwoju detektorów wieloelementowych będzie zastąpienie detektorów z HgCdTe detektorami z materiałów grupy A(III)B(V). Termin pełnego zastąpienia detektorów MCT detektorami z materiałów A(III)B(V) zależy w dużej mierze od terminu bezwzględnego obowiązywania dyrektywy RoHS zakazującej stosowania w produktach rtęci i kadmu.

Ponadto, aby moduły z detektorami wieloelementowymi mogły gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane w następnym etapie zostaną wyposażone we własne układy zbierania i przetwarzania danych i oprogramowanie. Będą wtedy mogły stanowić inteligentne komponenty automatyki przemysłowej lub tworzyć sieci sensorowe pracujące w zakresie podczerwieni, realizujące różnego rodzaju idee Przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy.



W dniu 28.02.2020 Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu badawczego RPMA.01.02.00-14-b451/18-00 pt.: „Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcyjnej” współfinansowanego z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w ramach: Osi Priorytetowej I „Wykorzystanie działalności badawczo-rozwojowej w gospodarce”, działania 1.2 „Działalność badawczo-rozwojowa przedsiębiorstw” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Mazowieckiego 2014-2020.

Projekt realizowany jest przy współpracy z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego. Całkowita wartość projektu wynosi 5 246 729,22 PL, w tym wydatki kwalifikowane to 5 107 944,00 PLN, zaś wysokość dofinansowania wynosi 3 493 230,77 PLN, co stanowi 68,38% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane VIGO System S.A wynoszą 4 537 744,00 PLN, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 2 923 060,77 PLN. Planowany termin zakończenia projektu to styczeń 2023 roku.

Głównym celem projektu jest opracowanie nowej rodziny sensorów – modułów detekcyjnych z wieloelementowymi detektorami podczerwieni do optoelektronicznych systemów stosowanych w obszarach: „bezpieczna żywność” i „inteligentne systemy zarządzania”.

Potencjalne zastosowania takich sensorów są bardzo szerokie, a najważniejsze z nich to: systemy wykrywania pozostałości środków ochrony roślin i naturalnych zanieczyszczeń w produktach spożywczych, do kontroli jakości żywności, systemy bezpieczeństwa w transporcie, systemy pomiarowe wykorzystujące promieniowanie elektromagnetyczne do zastosowań przemysłowych, urządzenia zwiększające bezpieczeństwo, wydajność, precyzję obróbki laserowej materiałów, systemy umożliwiające punktowy (w tym również wielopunktowy) pomiar temperatury w różnych środowiskach, do diagnostyki, systemów sensorów zbierających dane, do monitorowania stanu maszyn i urządzeń w tym statków kosmicznych i rakiet.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

### **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 zadania:

- Opracowanie prostego modułu detekcyjnego składającego się z chipa detekcyjnego bezpośrednio na płycie PCB zawierającej zintegrowany układ wzmacniający z wyjściem analogowym. Nowy moduł umożliwi klientom automatyzację montażu i zmniejszy koszty produkcji systemów opartych o detektory podczerwieni.
- 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.

Cel tego programu jest drugim z głównych zadań projektu badawczego MAZOWSZE/0090/19-00 pt.: „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. W ramach programu Tani moduł detekcyjny, zostaną opracowane i wdrożone do produkcji nowe rodziny sensorów - miniaturowe moduły detekcyjne podczerwieni zapewniające prostotę obsługi użytkownikowi, wysoką dostępność poprzez minimalizację ceny, a mające masowe zastosowanie we wszelkich systemach sieci sensorowych. Ponadto celem etapu nr 2 tego projektu jest opracowanie technologii soczewek dyfrakcyjnych dla detektorów podczerwieni.

W ramach programu realizowany w 2020 roku był także projekt TRANSFER. Projekt pt.: „Technologie materiałów i struktur dla detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (LWIR)”, który realizowany jest w ramach Strategicznego Programu Badań Naukowych i Prac Rozwojowych „NOWOCZESNE TECHNOLOGIE MATERIAŁOWE” TECHMATSTRATEG. Projekt TRANSFER był realizowany przez konsorcjum: Instytut Technologii Elektronowej (Lider), Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego, Politechnika Rzeszowska im. Ignacego Łukasiewicza, VIGO System S.A. Czas trwania projektu to 36 miesięcy. Całkowity koszt projektu 7 078 906,00 PLN w tym VIGO System S.A. 1 534 574,00 PLN.

Projekt rozwijał technologię MBE, dla opanowania produkcji materiałów supersieciowych. Celem projektu było opracowanie technologii materiałów supersieciowych i struktur detekcyjnych przeznaczonych do detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (8-12  $\mu\text{m}$ ). Zakończenie



realizacji projektu nastąpiło 31.12.2020 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu trwa wdrażanie wyników projektu.

Obszary, w których szczególnie stosowane będą tanie moduły detekcyjne, dotyczą dziedzin związanych z ochroną środowiska, nadzorem procesów technologicznych, medycyną, robotyką, wojskowością, ochroną mienia, nadzorem inteligentnych budynków i miast, sieci transportowych, systemów energetycznych oraz zastosowaniami domowymi. Inteligentne komponenty automatyki przemysłowej są wyposażone we własne układy zbierania i przetwarzania danych i oprogramowanie. W produkcji przemysłowej każdy przestój, każda awaria, to konkretna strata. Sensory pozwalają monitorować jej parametry na każdym etapie. Dlatego w dalszej perspektywie niezbędne jest opracowanie sensorów wyposażonych w elektronikę cyfrową i z wyjściem cyfrowym na potrzeby przemysłu 4.0 i Internetu rzeczy. Ponadto coraz większe znaczenie będzie miało też jak najszerze zastąpienie detektorów z HgCdTe detektorami z materiałów grupy A(III)B(V). Termin pełnego zastąpienia detektorów MCT detektorami z materiałów A(III)B(V) zależy w dużej mierze od terminu bezwzględnie obowiązującego dyrektywy RoHS zakazującej stosowania w produktach rtęci i kadmu.

Planowany zakaz stosowania w produktach rtęci i kadmu jest także powodem zlecenia prac nad „Technologią kontaktów elektrycznych do półprzewodnikowych warstw epitaksjalnych A (III)B(V) stosowanych w detektorach podczerwieni”. Wykonawcą prac jest Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego, a realizacja projektu planowana jest w terminie 02.12.2019- 31.05.2021 w ramach Poddziałania 2.3.2 Bony na innowacje dla MŚP POIR. Wartość projektu to 473 550,00 PLN, a dofinansowanie 327 250,00 PLN.

Przedmiotem projektu jest opracowanie znacząco ulepszonej, innowacyjnej technologii wytwarzania kontaktów elektrycznych i wdrożenia jej jako etapu produkcji detektorów podczerwieni (IR) bazujących na diodowych strukturach półprzewodnikowych z pierwiastków grupy A(III)B(V) z absorberem InAsSb.

Finalnym rezultatem całego projektu, po wdrożeniu tej technologii do działalności gospodarczej będzie wprowadzenie na rynek rodziny detektorów podczerwieni bazujących na strukturach półprzewodnikowych z pierwiastków grupy A(III)B(V) o parametrach konkurujących z HgCdTe.

### **Materiały dla fotoniki**

W dniu 21.11.2019 Spółka zawarła umowę o dofinansowanie projektu badawczego MAZOWSZE/0032/19-00 pt.: „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”.

VIGO System S.A. jest liderem konsorcjum, w skład którego wchodzi także Politechnika Warszawska i Politechnika Łódzka. Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 16 302 135,55 zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 12 398 365,18 zł, co stanowi 76,05% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane VIGO System S.A. wynoszą 13 014 525,55 zł, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 9 110 755,18 zł.

Celem projektu jest stworzenie nowych rozwiązań w technologii MOCVD wytwarzania zaawansowanych fonicznych hetero-struktur epitaksjalnych związków półprzewodnikowych III-V na bazie GaAs i InP. Innowacje technologiczne będące rezultatem projektu zostaną wykorzystane w produkcji struktur laserów z pionową wnęką rezonansową (VCSEL) oraz kwantowych laserów kaskadowych (QCL). W projekcie zostanie także opracowany projekt struktury lasera VCSEL przystosowanego do pracy jednomodowej oraz projekt matrycy laserów, zoptymalizowanych pod kątem maksymalnej emitowanej mocy, m.in. dzięki symulacji i optymalizacji rozkładu temperatury.

Badania nad poprawą spektralnej charakterystyki emisyjnej laserów zostaną zrealizowane poprzez zastosowanie siatek podfalowych umieszczanych na emisyjnej powierzchni lasera. Niezależnie, badania nad technologią epitaksji struktur na bazie GaAs oraz projekt przyrządu VCSEL zostaną wykorzystane w przełomowych badaniach w skali kraju nad zmodyfikowanymi metodami wytwarzania laserów jednomodowych, jako przyrządów dyskretnych i ich matryc.

W efekcie realizacji projektu, firma VIGO System uruchomi produkcję płytek epitaksjalnych i ich sprzedaż na rynku globalnym, oraz po raz pierwszy w kraju uruchomi proces technologiczny wytwarzania przyrządów VCSEL z własnego materiału i według projektu opracowanego przez konsorcjum.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

Projekt Car2TERA, 824962, "Terahertz sensors and networks for next generation smart automotive electronic systems" realizowany jest w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące następujące firmy oraz jednostki badawczo-rozwojowe: TECHNIKON FORSCHUNGS- UND PLANUNGSGESELLSCHAFT (AT), Kungliga Tekniska Hogskolan (SE), Infineon Technologies Austria AG (AT) Chalmers Tekniska Hogskola AB (SE), VIGO System S.A. (PL), Ericsson Telecomunicazioni (IT), Anteral SL (ES), Veoneer Sweden AB (SE). Celem projektu jest opracowanie sensorów i sieci terahercowych do nowej generacji inteligentnych samochodowych systemów elektronicznych.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektu.

### Systemy optoelektroniczne

Celem programu jest rozwój systemów optoelektronicznych dla fotoniki zakresu podczerwieni. Docelowo będą one miały postać hybrydowych fotonicznych układów scalonych PICs (ang. Photonic Integrated Circuits). PICs to układy fotoniczne składające się z wielu komponentów optycznych i elektronicznych o różnych funkcjonalnościach zintegrowanych na wspólnym, najczęściej półprzewodnikowym, podłożu. Pierwszym zadaniem w tym zakresie będzie opracowanie układu PIC'a pracującego w zakresie długości fal 3-5,5  $\mu\text{m}$ , rozumianego jako monolitycznie zestawione: źródło (lasery), detektor, elementy optyki i elektronika. Potencjalne zastosowania takiego PIC'a to:

- analizy składu chemicznego gazów,
- analiza zanieczyszczeń w cieczach,
- FSO (free space communication),
- medyczne, telemedycyna, związane z detekcją gazu.

Program w 2020 roku realizowany był w oparciu o dwa projekty: WaterSpy i AQUARIUS, przy czym projekt Waterspy zakończył się w lutym 2020 roku, a AQUARIUS z końcem 2020 roku.

Projekt **WaterSpy, 731778**, "High sensitivity, portable photonic device for pervasive water quality analysis" realizowany był w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące 9 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych: 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).

Projekt miał na celu opracowanie przenośnego urządzenia do monitoringu jakości wody pod względem zanieczyszczeń bakteryjnych w ważnych punktach sieci dystrybucji wody. VIGO System w ramach projektu opracowało detektor typu LWIR zintegrowany z światłowodem elektroniką wzmacniającą i towarzyszącą. Projekt rozpoczął się 01.11.2016 r. a zakończył 29.02.2020 roku (projekt wydłużono o 2 miesiące) i obecnie przewidywane jest wdrożenie wyników.

Projekt **AQUARIUS, 731465**, "BROADBAND TUNABLE QCL BASED SENSOR FOR ONLINE AND INLINE DETECTION OF CONTAMINANTS IN WATER" realizowany był w ramach programu Horyzont 2020 przez europejskie konsorcjum obejmujące 8 firm oraz jednostek badawczo-rozwojowych: Quantared Technologies (AT), Technikon Forschungs- und Planungsgesellschaft (AT), OMV Exploration and Production GmbH (AT), Technische Universität Wien (AT), Fraunhofer Gesellschaft zur Forderung der Angewandten Forschung EV (DE), Interuniversitair Micro-Electronicacentrum IMEC VZW (BE), KWR WATER B.V. (NL) oraz VIGO System S.A. (PL).

Projekt miał na celu opracowanie demonstratora urządzenia spektrometrycznego do monitoringu zanieczyszczeń olejowych w sieciach przesyłowych wody pitnej i przemysłowej szczególnie w przemyśle petrochemicznym. VIGO System w ramach projektu opracowało optymalizowane moduły detekcyjne wraz z układami akwizycji i przetwarzania danych. Realizowane w firmie prace koncentrowały się na opracowaniu dedykowanych do tego systemu układów elektronicznych. Projekt rozpoczął się 01.01.2017 roku, a zakończył 31.12.2020 roku i obecnie trwają prace nad wdrożeniem wyników.

## 5.3 Perspektywy rozwoju Spółki

### 5.3.1 Perspektywy krótkookresowe

W ocenie Zarządu, na podstawie obecnie posiadanych informacjach o spodziewanych zamówieniach na dotychczasowe oraz nowe produkty w 2021 r., Spółka liczy na wzrost na poziomie powyżej 20% w stosunku do wyników uzyskiwanych w 2020 r.

## Detektory podczerwieni

Rynek detektorów średniej podczerwieni znacząco rośnie w ostatnich latach. Kluczowymi czynnikami wzrostu sprzedaży będą następujące aplikacje:

- **Przemysłowa.** Przychody Spółki ze sprzedaży detektorów do różnego rodzaju zastosowań przemysłowych rosła w ostatnich latach w tempie 20-30% rocznie. W 2020 r. odnotowano lekki spadek sprzedaży w tym segmencie, ale wywołany był on również zmianą klasyfikacji części klientów. W ocenie Zarządu zastosowania przemysłowe będą głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży Spółki w kolejnych latach. W 2021 r. oczekiwany jest co najmniej 20% wzrost w tej aplikacji.
- **Wojskowa.** Spółka realizuje obecnie zamówienia ze strony Safran Aerotechnics o wartości 5,3 mln euro, z czego większość zostanie zrealizowana w 2021 r. Dodatkowo Spółka liczy na kolejne zamówienia ze strony PCO S.A., jak i nowych klientów z segmentu technik wojskowych. Oczekiwane przychody segmentu wojskowego w 2021 r. to ok 20 mln zł.
- **Medycyna i nauka.** Spółka pozyskała w 2020 r. nowego klienta, dla którego opracowywana jest technologia detektora do zastosowań związanych z monitorowaniem zdrowia. Ewentualne rozpoczęcie dostaw detektorów planowane jest nie wcześniej niż w 2023 r.
- **Bezpieczeństwo transportu kolejowego.** Spółka obecnie realizuje kontrakt na dostawy detektorów dla spółki z grupy Caterpillar. W ocenie Zarządu przychody z segmentu kolejowego będą w 2021 r. wyższe o 10-20% od przychodów z 2020 r.

## Materiały dla fotoniki

Spółka intensywnie rozwija sieć sprzedaży warstw epitaksjalnych. W 2021 r. Spółka zakłada osiągnięcie przychodów z nowego segmentu na poziomie co najmniej 1,5 mln euro.

### 5.3.2 Perspektywy długookresowe

#### Strategia VIGO 2020

W marcu 2016 r. Zarząd Spółki zdecydował o opracowaniu nowej strategii Spółki do 2020 roku. (informacja w Raporcie bieżącym nr 7/2016).

Głównym celem Strategii jest rozwój biznesu przy jednoczesnym zachowaniu rentowności oraz maksymalizację wartości Spółki i zwrotu dla akcjonariuszy. Celem strategicznym VIGO System jest utrzymanie pozycji lidera na dynamicznie rozwijającym się rynku fotonowych detektorów podczerwieni, dostarczającego najbardziej zaawansowane rozwiązania fotoniczne na świecie.

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

Inwestycja została podzielona na dwa niezależne etapy inwestycyjne:

- **I etap – budowa hali montażowej,** pozwalająca na wyeliminowanie obecnych wąskich gardeł na etapie montażu i pomiarów detektorów. Etap ten został zakończony w 2019 r.
- **II etap inwestycji – rozbudowa cleanroomu.** Realizacja obejmie inwestycje związane z procesem wzrostu i obróbki struktur detekcyjnych, w tym zakup wyposażenia laboratorium epitaksji i processingu. II etap inwestycji będzie zrealizowany w okresie 2020-2021

#### Aktualizacja Strategii

Rozwiązania fotoniczne upowszechniają się w nowoczesnej gospodarce, stanowiąc podstawę dla wielu produktów kierowanych zarówno na rynki masowe (elektroniki użytkowej – smartfonów np. laserowe systemy rozpoznawania twarzy, urządzeń rozrywki domowej, samochodów), jak i wyspecjalizowane, w tym przemysłowe (urządzenia do kontroli procesów przemysłowych, monitoringu jakości powietrza i wody, przemysł 4.0), czy medyczne. Rosnący rynek fotoniczny powoduje również zwiększone zapotrzebowanie na nowoczesne materiały półprzewodnikowe, a także na komponenty fotoniczne, takie

jak: detektory podczerwieni oraz źródła promieniowania podczerwonego w szczególności silnie zintegrowane funkcjonalnie.

Rynek fotoniki średniej podczerwieni, na którym funkcjonuje Spółka, również rozwija się w szybkim tempie, a zapotrzebowanie na wysokiej klasy sensory stale rośnie. Istotny wpływ na poziom przychodów Spółki w ostatnich latach miał wzrost popytu na rozwiązania oparte o lasery kaskadowe, zapewniające wysoką czułość i dokładność pomiaru oraz selektywność badanych substancji, a także rozwój rynku laserów przemysłowych.

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 - rozwój produkcji półprzewodnikowych materiałów dla fotoniki podczerwieni oraz rozwój technologii laserów. Dodatkowo Spółka będzie kontynuować prace badawcze i rozwojowe w celu ciągłego udoskonalenia parametrów technicznych produktów oraz utrzymania przewagi technologicznej VIGO nad konkurencją. Spółka planuje utworzenie centrum aplikacyjno-wdrożeniowego, co pozwoli, wykorzystując wiedzę i doświadczenie personelu VIGO, skrócić okres wdrażania nowych urządzeń. Dzięki wzmocnionej współpracy z klientami oraz instytucjami badawczymi możliwe będzie łatwiejsze dopasowanie do wymagań klienta. Równolegle Spółka będzie inwestować w nowe, innowacyjne przedsięwzięcia poprzez własny inkubator nowych technologii.

W ramach Strategii VIGO 2020 Spółka planowała poniesienie 86 mln zł nakładów, w tym 41,6 mln zł na budowę nowego zakładu, ok. 24 mln zł na budowę cleanroomu i poprawę efektywności processingu oraz ok. 21 mln zł na rozwój technologii materiałów dla fotoniki. Dodatkowo Spółka planowała co roku inwestować minimum 10% przychodów w prace badawczo-rozwojowe, posiłkując się przy tym dofinansowaniem ze środków publicznych. Spółka planowała również przeznaczyć 12,5 mln zł, w latach 2018-2022, na inwestycje w ramach inkubatora nowych technologii. Zarząd zamierza finansować powyższe działania rozwojowe w oparciu o instrumenty dłużne oraz środki operacyjne Spółki. Planowane było pozyskanie ok. 51 mln zł w formie instrumentów dłużnych. Pozostałe nakłady będą pokryte ze środków operacyjnych Spółki oraz z dofinansowania ze środków publicznych.

Poniżej w tabeli przedstawiono faktycznie poniesione nakłady inwestycyjne oraz wydatki planowane na rok 2021 i 2022.

**Tabela – Nakłady na główne programy inwestycyjne w latach 2017-2022.**

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Razem
Budowa nowego zakładu	2 671	1 585	22 336	12 895	2 117			41 603
Materiały dla fotoniki	-	-	4 676	14 006	2 483			21 165
Processing 2.0 (cleanroom)	-	-	-	812	4 963	16 765	1 200	23 740
<b>Razem</b>	<b>2 671</b>	<b>1 585</b>	<b>27 012</b>	<b>27 713</b>	<b>9 564</b>	<b>16 765</b>	<b>1 200</b>	<b>86 508</b>

Ze względu na znaczące potrzeby inwestycyjne nowa polityka dywidendowa zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy za lata 2018-2020. W ocenie Zarządu powrót do polityki wypłaty dywidendy możliwy będzie po roku 2020, kiedy uzyskane zostaną efekty planowanych i realizowanych obecnie inwestycji.

Ostateczna rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie zależała od wielu czynników dotyczących Spółki oraz jej branży, w tym przede wszystkim perspektyw dalszej działalności Spółki, wysokości zysków osiągniętych w przyszłości, sytuacji finansowej Spółki, oraz przy uwzględnianiu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy, poziomu wskaźników płynności, planów ekspansji oraz wymogów prawa w zakresie powyższych elementów. Wysokość dywidendy rekomendowana przez Zarząd będzie uzależniona od potrzeb Spółki w zakresie konieczności zatrzymania wypracowanych zysków w celu ich wykorzystania na działalność Spółki oraz jej dalszy dynamiczny rozwój. Polityka dywidendowa będzie podlegała okresowym przeglądom Zarządu.

### Realizacja projektu uruchomienia produkcji materiałów półprzewodnikowych

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.

Zgodnie z warunkami umowy Spółka 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 jej rozwoju. Ponadto, dzięki współpracy z dr Włodzimierzem Strupińskim, VIGO znacznie zwiększy swój potencjał naukowo-badawczy.

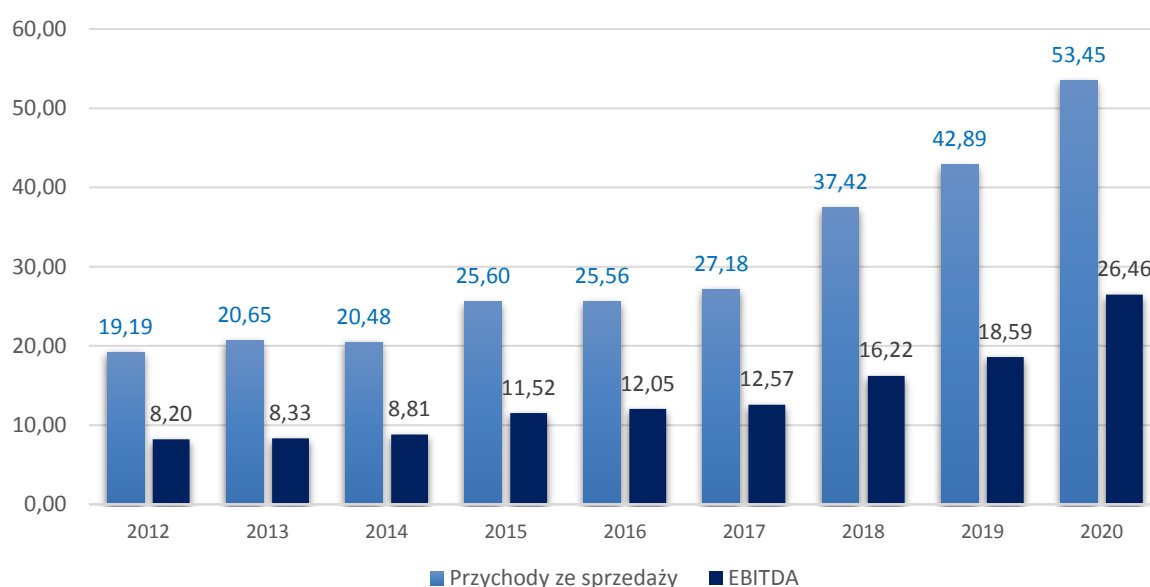
### 5.3.3 Ocena realizacji Strategii VIGO 2020

#### Realizacja celów śródkresowych

Podstawowym celem Strategii VIGO 2020 przyjętej w marcu 2016 r. był rozwój biznesu przy jednoczesnym zachowaniu rentowności oraz maksymalizacja wartości Spółki i zwrotu dla akcjonariuszy. Jednocześnie Zarząd Spółki postawił sobie ambitne cele finansowe:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży do poziomu 40 mln zł w 2017 r. i 80 mln zł w 2020 r.;
- wzrost EBITDA do poziomu 17 mln zł w 2017 r. oraz 30 mln zł w 2020 r.,
- zwiększenie zysku netto do poziomu 20 mln zł w 2020 r.

Wykres 8. Przychody ze sprzedaży oraz EBITDA w latach 2012-2020 (mln zł)





W ocenie Zarządu działania podjęte w ramach Strategii VIGO 2020 są skuteczne i przynoszą zakładane efekty, pomimo niewielkich opóźnień w osiągnięciu celów strategicznych. Przychody ze sprzedaży w latach 2016-2020 wzrosły o 109%, a zysk netto o blisko 81%. Finansowe cele strategiczne zostały zrealizowane w następującym stopniu:

- Przychody ze sprzedaży – 53,4 mln zł – 67% realizacji celu strategicznego
- EBITDA – 26,5 mln zł – 88% realizacji celu strategicznego
- Zysk netto – 18,1 mln zł (wynik skorygowany o podatek odroczony) – 90% realizacji celu strategicznego.

W ocenie Zarządu Spółki perspektywy na rynku detektorów średniej podczerwieni pozostają bardzo dobre i nie uległy zmianie od czasu zatwierdzenia Strategii VIGO 2020 w marcu 2016 r. Aktualne pozostają również informacje na temat rynku średniej podczerwieni podane w aktualizacji Strategii VIGO 2020.

Zarząd obecnie przygotowuje założenia do strategii rozwoju Spółki na lata 2021-2026.

W ocenie Spółki istnieje bardzo duże zapotrzebowanie na szybkie detektory pracujące w paśmie podczerwieni. Największe perspektywy Spółka wiąże z zastosowaniami:

- przemysłowymi (przemysłowe analizatory gazów, urządzenia do kontroli pracy laserów przemysłowych, urządzenia pomiarowe w przemyśle półprzewodnikowym, urządzenia do precyzyjnych pomiarów – np. grubości lakieru, jakości paneli fotowoltaicznych),
- środowiskowymi (czujniki do monitorowania jakości powietrza, wody i gleby oraz wykrywania skażeń środowiska oraz do monitorowania emisji),
- medycznymi (urządzenia diagnostyczne),
- wojskowymi (systemy naprowadzające, systemy pasywnej ochrony, termowizja).

#### 5.4 Czynniki ryzyka i zagrożenia dla funkcjonowania i rozwoju Spółki

Działalność Spółki i jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą w przyszłości podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia któregośkolwiek z czynników ryzyka opisanych poniżej. Wystąpienie nawet niektórych z poniższych czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki oraz może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Inne czynniki ryzyka i niepewności niż opisane poniżej, w tym także i te, których Spółka nie jest obecnie świadoma lub które uważa za nieistotne, mogą także wywrzeć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i wyniki działalności oraz mogą skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

##### 5.4.1 Czynniki biznesowe i operacyjne

#### **Ryzyko związane z niższym zapotrzebowaniem na produkty od oczekiwanego.**

Plany dotyczące rozwoju rynku oparte są na różnego rodzaju raportach i analizach rynkowych, planach klientów oraz partnerów w projektach R&D. Prognozy dotyczące wzrostu rynku niechłodzonych detektorów podczerwieni obarczone są stosunkowo dużą niepewnością. Prognozy przedstawiane przez klientów Spółki mogą nie zostać w pełni zrealizowane, zarówno na skutek niepowodzeń obecnie realizowanych projektów wdrożeniowych, jak i przyjęcia błędnych założeń lub oczekiwań. W konsekwencji zapotrzebowanie na produkty Spółki może być niższe od oczekiwanego.

Rynki, na których obecna jest Spółka, mogą zostać zaburzone na skutek różnego rodzaju czynników makroekonomicznych (wzrost PKB, poziom bezrobocia, popyt, konsumpcja, etc.), które mogą obniżyć popyt na urządzenia technologiczne. Spółka podejmuje działania zaradcze, które polegają na procesie podejmowania decyzji strategicznych i operacyjnych w oparciu o proces planowania uwzględniający aktualne dane o rynku i popycie na produkty Spółki.

Ryzyko to będzie neutralizowane przez VIGO przez własne badania oraz udział w różnych międzynarodowych projektach, także we współpracy z obecnymi klientami Spółki, mającymi na celu opracowanie nowych aplikacji dla detektorów podczerwieni.

### **Ryzyko związane z utratą dystrybutorów lub odbiorców**

Głównymi kanałami sprzedaży jest sprzedaż produktów bezpośrednio do klientów oraz za pośrednictwem dystrybutorów. Zadaniem dystrybutorów jest prowadzenie akcji marketingowych oraz świadczenie podstawowego doradztwa technicznego.

Utrata któregoś z dystrybutorów może utrudnić dostęp do rynku, na którym działał dystrybutor. Z tego względu utrata jednego lub kilku kluczowych dystrybutorów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Ponadto istnieje ryzyko utraty kluczowych klientów, do których sprzedaje bezpośrednio produkty. Problemy jakościowe, ekonomiczne lub związane z obsługą klienta może prowadzić do zniechęcenia partnerów do dalszej współpracy. Z tego względu utrata kluczowych klientów, może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

W celu uniknięcia ryzyka Spółka stale przeszukuje rynki w celu wyłaniania potencjalnych nowych dystrybutorów, monitoruje poziom satysfakcji dotychczasowych klientów oraz w sposób ciągły szuka nowych potencjalnych którzy mogą zastąpić ewentualnych utraconych.

### **Ryzyko związane z dostawcami**

W procesie produkcji detektorów podczerwieni wykorzystywane są trudno dostępne surowce (takie jak: tellurek kadmowo-rtęciowy, arsenek galu oraz indu), z tego względu surowce te mogą zostać dostarczone przez wąską grupę dostawców gwarantujących ich wysoką jakość.

W przypadku opóźnień w dostawach lub pogorszeniu jakości surowców, produkcja detektorów może zostać czasowo przerwana lub opóźniona.

W przypadku dłuższej przerwy w dostawach lub niemożności znalezienia alternatywnego dostawcy, produkcja detektorów może zostać czasowo przerwana.

Wystąpienie powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

W celu uniknięcia ryzyka Spółka w sposób ciągły kontroluje rynek dostaw.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Wysokie bariery technologiczne oraz duża kapitałochłonność wykorzystywanych technologii sprawiają, że rynek detektorów promieniowania jest rynkiem silnie skoncentrowanym. Na rynku tym można wyróżnić zaledwie kilka podmiotów, stanowiących bezpośrednią konkurencję dla Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku pojawienia się konkurencji, Spółka może stracić część rynku i klientów z którymi obecnie współpracuje. Ponadto pojawienie się nowych konkurentów może doprowadzić do upowszechnienia się technologii stosowanych w produkcji detektorów podczerwieni, to z kolei może spowodować obniżenie barier wejścia na ten rynek. Ryzyko będzie rosnąć w miarę rozwoju rynku.

Wystąpienie powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Ryzyko jest neutralizowane przez Spółkę poprzez stały rozwój technologii, zapewniający przewagę technologiczną nad konkurentami, jak również poprzez planowane inwestycje, które pozwolą na obniżenie ceny oferowanych produktów. Ponadto Spółka w sposób ciągły monitoruje rynek w celem jak najwcześniejszego przygotowania się na pojawienie się nowej konkurencji.

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Ze względu na wysokie zaawansowanie technologiczne produktów Spółki, do ich wytworzenia wymagana jest kadra posiadająca wysokie kwalifikacje oraz długoletnie doświadczenie. Kompetencje, wiedza i doświadczenie pracowników są jedną z najważniejszych przewag konkurencyjnych VIGO, z tego względu odejście któregoś z kluczowych pracowników, może powodować trudności w procesie produkcyjnym, opóźnienia w dostawach oraz pogorszenie jakości produktów a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Spółka, w celu minimalizacji powyższego ryzyka stosuje atrakcyjny system premiowy dla pracowników oraz zapewnia możliwość dalszego rozwoju i pracy przy unikalnych zagadnieniach technicznych. W sposób ciągły prowadzona jest ocena pracowników, ich kompetencji oraz realizowany w sposób



planowy rozwój pracowników, a także dokonywana jest selekcja osób awansowanych na stanowiska menedżerskie.

Spółka od kilku lat przygotowuje się na zmianę generacyjną w firmie. Starsi pracownicy stopniowo są zastępowani przez młodszych pracowników. Ich szkolenie prowadzone jest wspólnie z uczelniami technicznymi na świecie. Proces zmiany pokoleniowej odbywa się na bieżąco bez zaburzeń w ciągłości funkcjonowania firmy.

#### 5.4.2 Ryzyka technologiczne

##### **Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi**

Ciągły postęp technologiczny oraz rozwijające się metody wytwarzania detektorów podczerwieni wymuszają bezustanne prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Zaawansowane badania nad rozwojem technologii produkcji detektorów pozwalają polepszać parametry wytwarzanych produktów.

Spółka posiada własne laboratorium badawczo-produkcyjne, w którym prowadzi prace rozwojowe i badania naukowe nad udoskonalaniem detektorów podczerwieni oraz projektuje i wytwarza detektory.

W związku z istnieniem prawdopodobieństwa uzyskania mniej satysfakcjonującego niż zakładany, rezultatu końcowego prowadzonych badań i prac rozwojowych, przewidziane korzyści ekonomiczne mogą po zakończeniu prac odbiegać od tych założonych w planie. W przypadku otrzymania niesatysfakcjonujących wyników badań i prac rozwojowych, Spółka może utracić zainwestowane środki oraz swoją pozycję konkurencyjną.

Wystąpienie powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Dotychczasowe rezultaty prac badawczo-rozwojowych potwierdzają skuteczność Spółki w doskonaleniu i opracowywaniu nowych technologii produkcji detektorów podczerwieni. Mimo powyższego, istnieje prawdopodobieństwo, że obecne oraz przyszłe prace badawczo-rozwojowe nie będą przynosiły tak satysfakcjonujących rezultatów, jak zaplanowano, które byłyby zgodne z oczekiwaniami oraz dotychczasowym doświadczeniem.

##### **Ryzyko związane z pojawieniem się alternatywnych technologii**

Spółka wytwarza detektory w oparciu o technologię MOCVD oraz obecnie prowadzi inwestycję w celu rozpoczęcia produkcji detektorów w oparciu o technologię MBE. Technologie MOCVD oraz MBE znajdują się na wczesnym etapie rozwoju, a w ocenie Zarządu prowadzone aktualnie prace badawczo-rozwojowe pozwolą znacząco polepszyć parametry detektorów podczerwieni produkowanych z wykorzystaniem tych technologii.

Mimo wszystko, istnieje jednak ryzyko pojawienia się nowej alternatywnej technologii do stosowanych przez Spółkę, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

Ryzyko będzie neutralizowane przez Spółkę poprzez rozwój własnych produktów oraz technologii ich wytwarzania, a także stopniowe zwiększanie automatyzacji produkcji, co również powinno przełożyć się na niższe ceny oferowanych produktów.

##### **Ryzyko awarii lub zniszczenia aparatury**

Spółka do badań oraz wytwarzania detektorów wykorzystuje laboratorium wyposażone w nowoczesny i unikalny sprzęt. Wykorzystywana aparatura została indywidualnie dostosowana do potrzeb Spółki i nie jest możliwe jej zakupienie na rynku.

Ze względu na powyższe, w przypadku awarii lub zniszczenia aparatury, jej odtworzenie jest niemożliwe w krótkim okresie. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować przerwaniem produkcji lub opóźnieniem realizacji zamówień, a tym samym może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe i obniżyć wartość Spółki dla akcjonariuszy.

W celu minimalizowania skutków wystąpienia ryzyka Spółka gromadzi części zapasowe do aparatury oraz zapasy półproduktów zabezpieczających ewentualne przerwy w dostawach na czas likwidacji awarii kluczowej aparatury. Spółka ogranicza możliwość opóźnień poprzez zawieranie odpowiednich umów z dostawcami oraz monitorowanie jakości dostaw i usług. Spółka określa wymagane stany magazynowe

poszczególnych komponentów oraz planuje produkcję z uwzględnieniem ww. ryzyka. Spółka angażuje wyłącznie sprawdzonych przewoźników i przenosi ryzyko transportu na klientów (podstawowe warunki dostawy na zasadzie EXW) lub ubezpiecza się od szkód w transporcie.

#### 5.4.3 Ryzyka finansowe

##### **Ryzyko utraty dofinansowania UE na realizację planowanych inwestycji.**

Realizacja inwestycji z udziałem dotacji UE oznacza szereg dodatkowych obowiązków dla Spółki, zwłaszcza w zakresie udzielania zamówień i wyboru dostawców i wykonawców. Niespełnienie rygorystycznych wymogów może oznaczać utratę części lub całości dofinansowania. Zgodnie z obecnymi warunkami umowy o dofinansowanie Spółka otrzyma 6 mln zł premii technologicznej, która zostanie przeznaczona na spłatę kredytu technologicznego. Utrata premii technologicznej oznaczałaby konieczność spłaty kredytu technologicznej ze środków Spółki.

Spółka ma duże doświadczenie i jest bardzo skuteczna w samodzielnym pozyskiwaniu dotacji UE, a kadra zarządzająca Spółki ma doświadczenie w realizacji projektów UE. Technologie wdrażane przez Spółkę są innowacyjne w skali globalnej (co oznacza maksymalną punktację w trakcie oceny wniosków), co jest potwierdzone opiniami niezależnych polskich naukowców.

##### **Pozostałe ryzyka finansowe**

Pozostałe ryzyka finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem zostały opisane w pkt 2.13 Raportu.

#### 5.4.4 Ryzyka związane z pandemią COVID-19

W związku z pandemią COVID-19 w 2020 Spółka przeprowadziła analizę ryzyka wpływu pandemii na funkcjonowanie Spółki:

- Ryzyko związane z dostawcami – wystąpienie pandemii w krajach, regionach lub bezpośrednio w zakładach produkcyjnych dostawców może oznaczać zaburzenia w dostawach komponentów, co może skutkować przerwaniem procesów produkcyjnych i straty finansowe związane z brakiem dostaw do klientów. Spółka podjęła działania mające na celu zdywersyfikowanie bazy dostawców pod względem geograficznym.
- Ryzyko związane z wystąpieniem przypadku koronawirusa na terenie zakładu Spółki – przypadek koronawirusa wśród pracowników Spółki może oznaczać konieczność wprowadzenia kwarantanny dla pracowników Spółki, a w konsekwencji zamknięcie zakładu na pewien okres. W celu minimalizacji ryzyka Spółka wdrożyła szereg działań (wprowadzono pracę zmianową, zwiększono częstotliwość mycia i dezynfekowania stanowisk pracy, zwiększono odsetek pracowników pracujących zdalnie, ograniczono wizyty i spotkania z dostawcami)
- Inne ryzyka – rozwój pandemii oraz wprowadzane restrykcje stwarzają ryzyka zaburzeń po stronie klientów Spółki oraz wprowadzają dużą niepewność co do trendów w gospodarce i w branży fotonicznej. Ryzyko to jest obecnie niemożliwe do oszacowania. Spółka stale monitoruje sytuację klientów, w tym ewentualne ryzyka związane z płynnością finansową.

W ocenie Zarządu pandemia stwarza również dużą szansę dla rynku sensorów. Pandemia przyspiesza wprowadzanie automatyzacji produkcji, co w dłuższej perspektywie powinno prowadzić do zwiększenia popytu na produkty Spółki.

#### 5.4.5 Ryzyka prawne

##### **Ryzyko ograniczenia możliwości sprzedawania detektorów opartych o tellurek kadmowo-rtęciowy (HgCdTe)**

Zgodnie z dyrektywą 2011/65/EU z 8 czerwca 2011 r. dotyczącą ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („Dyrektywa ROHS”) niektóre substancje chemiczne muszą zostać wycofane ze sprzętu elektrycznego i elektronicznego wprowadzanego na rynek UE. Wśród substancji niebezpiecznych zidentyfikowanych przez Dyrektywę ROHS znajduje się m.in. rtęć oraz kadm, wchodzące w skład tellurku kadmowo-rtęciowego (HgCdTe), stanowiącego podstawowy materiał półprzewodnikowy do produkcji niechłodzonych detektorów średniej podczerwieni.

Zgodnie z Załącznikiem IV do Dyrektywy ROHS rtęć oraz kadm w detektorach podczerwieni są wyłączone z ograniczeń Dyrektywy do czasu upływu odpowiednich okresów przejściowych:

- Do 21 lipca 2021 r. w przypadku urządzeń medycznych
- Do 21 lipca 2023 r. w przypadku urządzeń medycznych do diagnostyki in vitro
- Do 21 lipca 2024 r. w przypadku urządzeń kontrolno-pomiarowych do zastosowań przemysłowych

Dyrektywa nie obejmuje zastosowań wojskowych oraz kosmicznych.

Dyrektywa przewiduje możliwość wystąpienia z wnioskiem do Komisji Europejskiej o wydłużenie ww. terminów w przypadku, gdy postęp techniczny nie pozwoli na znalezienie wiarygodnych zamienników ww. substancji. Spółka wystąpiła do KE z wnioskiem o wydłużenie okresu przejściowego dla urządzeń medycznych.

W celu minimalizacji ryzyka ograniczenia rynku dla detektorów HgCdTe Spółka prowadzi obecnie szeroko zakrojony program rozwoju materiałów III-V, które nie podlegają ograniczeniom Dyrektywy ROHS. W przypadku, gdyby do czasu upływu okresów przejściowych nie udało się opracować materiałów gwarantujących parametry zbliżone do HgCdTe Spółka będzie aplikowała do KE o wydłużenie ww. terminów. Należy podkreślić, że obecnie komercyjnie dostępne detektory z materiałów III-V (w tym detektory sprzedawane przez firmy konkurencyjne do Spółki) są kilkukrotnie gorsze od detektorów z HgCdTe.

#### Kapitał ludzki

Sukces VIGO System oparty jest na ludziach, którzy stanowią silny, zaangażowany i kompetentny zespół. To dzięki pracownikom, ich wiedzy i umiejętnościom, Firma może realizować ambitne cele rozwojowe i osiągać rezultaty biznesowe na bardzo wysokim poziomie. Zatrudnienie nowych pracowników charakteryzuje się wysoką dynamiką – w roku 2020 zatrudnienie wzrosło o 24 osoby.

Ilość kobiet/mężczyzn	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Kobieta	54	48
Mężczyzna	114	96
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

Rodzaj umowy	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Umowa na czas określony	43	31
Umowa na czas nieokreślony	125	113
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

Stanowiska menedżerski/pozostałe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zarząd	2	2
Menedżerowie	23	25
Pozostali	143	117
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

Stanowiska specjalistyczne	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Dział Badań i Rozwoju	44	37
Dział Sprzedaży	16	10
Dział Produkcji Epitaksja	6	4
Dział Produkcji	55	52
Działy Wsparcia	47	41
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

Wykształcenie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Podstawowe	7	6
Średnie	40	36
Wyższe	104	85
Ponad Wyższe	17	17
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

Wiek	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Do 25 lat	8	5
Od 25 do 40 lat	105	67
Od 40 do 55 lat	46	39
Powyżej 55 lat	9	8
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

Staż pracy	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Do 1 roku	33	30
Od 1 do 5 lat	79	67
Od 5 do 10 lat	31	25
Od 10 do 15 lat	16	13
Od 15 do 20 lat	3	3
Powyżej 20 lat	6	6
<b>Razem</b>	<b>168</b>	<b>144</b>

WRO – wskaźnik rotacji	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Odejścia	10	10
Liczba zatrudnionych na koniec okresu	168	144
<b>Wynik</b>	<b>5,95%</b>	<b>6,94%</b>

Intensywny rozwój VIGO System umożliwił stworzenie bardzo atrakcyjnego miejsca pracy, w którym na bieżąco zabezpieczane są potrzeby pracowników związane z transferem wiedzy, komfortem pracy i możliwością samorealizacji. Firma oferuje pracownikom godziwe wynagrodzenie oraz system premii uzależniony od rezultatów działania. Oprócz wynagrodzenia oferowany jest pakiet benefitów oraz elastyczny sposób pracy umożliwiający osiągnięcie równowagi pomiędzy pracą a życiem prywatnym.

Poniżej przedstawiony jest cały wachlarz benefitów jakie VIGO zapewnia swoim pracownikom:



Ubezpieczenie na życie



Wakacje pod gruszą



Dopłata do nauki j. ang.



Dopłata do obiadu



Dopłata za przyjazd do pracy rowerem



Dopłaty do zajęć sportowych i kulturalnych



Karta sportowa



Preferencyjne ceny za żłobek oraz przedszkole



Opieka zdrowotna



Dopłata za niepalenie na terenie firmy



Możliwość używania telefonu służbowego do celów prywatnych

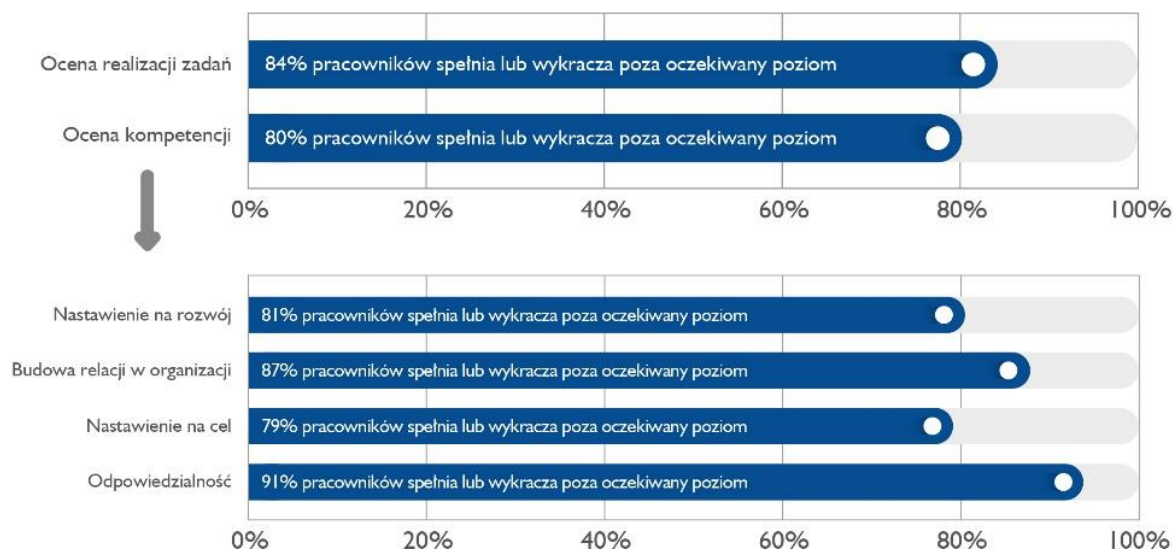


Dopłata do okularów

Szczególnym wyróżnikiem Firmy jest synergia kwalifikacji merytorycznych z wartościami zaszczepionymi przez założycieli Spółki tj. dbałością o rozwój, odpowiedzialność za pracę i bardzo dobre relacje w zespole, oparte na szacunku. Zatrudniając profesjonalnych pracowników przedstawiciele kilku pokoleń specjalistów wielu dziedzin, promowana jest współpraca zespołowa, dzielenie się wiedzą i umiejętnościami oraz skuteczna realizacja zaplanowanych zadań.

Wynik tej synergii potwierdza ocena roczna pracowników, która pokazuje bardzo wysoki poziom ich kompetencji i realizacji przez nich zadań.

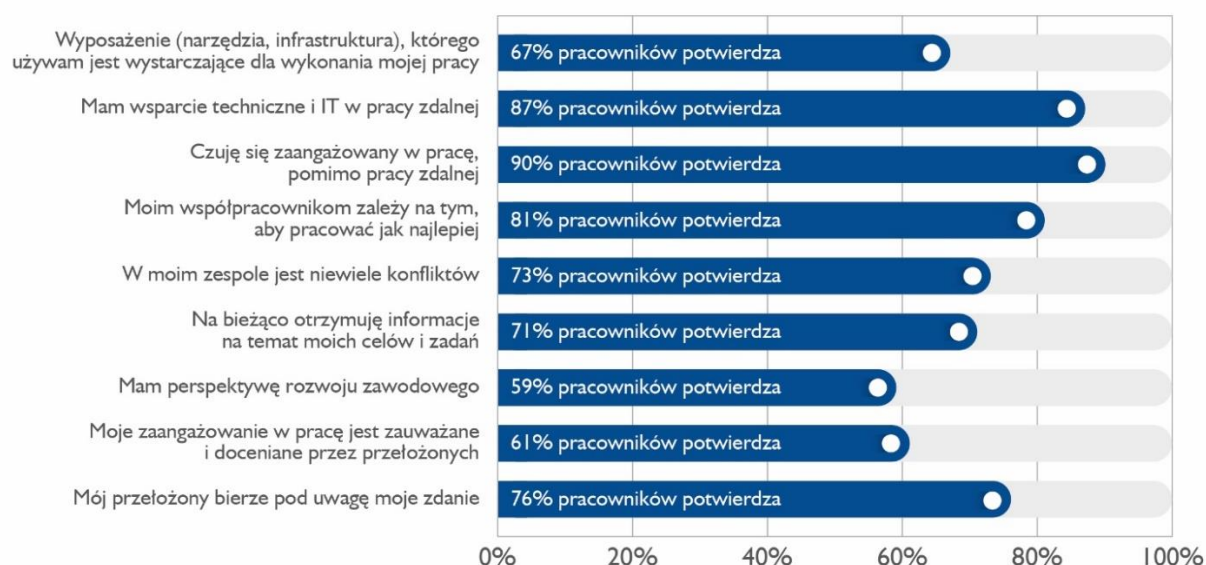
Wykres 9. Wyniki oceny rocznej pracowników [%]



Aby sprostać oczekiwaniom rynku, stworzono standardy wiedzy i umiejętności dla kluczowych działów: badania i rozwój, sprzedaż, produkcja, jakość, na podstawie których realizowane są szkolenia, warsztaty oraz indywidualne konsultacje, prowadzone przez ekspertów wewnętrznych i zewnętrznych - jest to podejście zintegrowane i systemowe. System oceny pracy jest nastawiony na doskonalenie pracowników - w jego rezultacie są tworzone plany rozwoju kompetencji i na bieżąco realizowane są szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne.

Kultura organizacyjna VIGO jest oparta na partycypacji pracowniczej. Pracownicy są na bieżąco informowani o kwestiach mających bezpośredni wpływ na ich środowisko pracy, zadania i płacę oraz są aktywnie włączani w sprawy organizacji poprzez umożliwienie wpływania na decyzje operacyjne podejmowane przez kierownictwo. Ciałem doradczym dla Zarządu i kadry menadżerskiej jest Rada Pracowników, która raz do roku monitoruje poziom satysfakcji pracowników. Poniżej przedstawiono wybrane wyniki ankiety Rady pracowników - edycja 2020, która odzwierciedla opinie zatrudnionych w Spółce.

Wykres 10. Wyniki badania satysfakcji pracowników [%]



Szczególnym osiągnięciem jest utrzymanie stałej produkcji w czasie pandemii, które osiągnięto dzięki poniższym działaniom:

- Zapewnienie infrastruktury bezpieczeństwa higienicznego
- Monitorowanie łańcuchów dostaw i dostawców
- Umożliwienie utrzymania „dystansu społecznego”
- Zapewnienie bezpieczeństwa kontaktów bezpośrednich między pracownikami i z klientami

W ankiecie Rady pracowników edycja 2020, zapytano również o ocenę działań Vigo w czasie pandemii - wyniki zaprezentowano poniżej.

Wykres 11. Wyniki badania satysfakcji pracowników w odniesieniu do działań w czasie pandemii COVID-19 [%]



Czytelne i jasne przedstawienie sytuacji firmy w czasie pandemii oraz dostęp do faktów dotyczących zdrowia oraz promocję bezpiecznych zachowań wpłynęła pozytywnie na poziom zaangażowania pracowników.

#### 5.4.6 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe w etatach

Wyszczególnienie (średnio w etatach)	01.01.2020-31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Zarząd	2,00	2,00
Administracja	21,49	16,10
Dział Sprzedaży	14,85	11,88
Dział Zakupów i Logistyki	14,70	10,86
Zespół IT	6,00	4,92



Dział Produkcji	53,46	57,72
Dział Produkcji Epitaksja	4,16	2,21
Dział Badań i Rozwoju	39,38	26,14
<b>Razem</b>	<b>156,04</b>	<b>131,83</b>

Wyszczególnienie (w osobach)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Liczba pracowników przyjętych	34	32
Liczba pracowników zwolnionych	13	9
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>23</b>

## 5.5 Ochrona środowiska

Zasady polityki środowiskowej VIGO System S.A. obejmują w szczególności prowadzenie działalności zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami ochrony środowiska oraz dopuszczonymi warunkami korzystania z jego zasobów, z uwzględnieniem wymagań zrównoważonego rozwoju poprzez równoważenie względów ekonomicznych i ekologicznych.

Zgodnie z powyższym zidentyfikowane w Spółce główne cele środowiskowe obejmują racjonalne gospodarowanie surowcami, materiałami i energią oraz przeciwdziałanie zanieczyszczeniom. Zapobieganie negatywnemu oddziaływaniu na środowisko realizowane jest poprzez wdrażane technologiczno-technicznych oraz organizacyjno-proceduralnych środków zapobiegawczych. Realizowane działania poddawane są okresowej kontroli i ocenie w celu potwierdzenia przestrzegania odpowiednich przepisów i norm prawnych oraz regulacji branżowych.

Obecnie Spółka realizuje przedsięwzięcie polegające na rozbudowie i modernizacji zakładu produkcyjnego. Wymagania ochrony środowiska zostały uwzględnione na etapie opracowywania projektu, jego wykonania oraz eksploatacji zakładu. Wdrożone działania obejmą w szczególności ograniczenie zużycia energii, zmniejszenie zużycia wody i ilości wytwarzanych ścieków przemysłowych, zapobieganie i ograniczenie ilości wytwarzanych odpadów przemysłowych, redukcję emisji gazów i pyłów do powietrza ze źródeł energetycznych i technologicznych oraz racjonalną gospodarkę surowcowo-materiałową, w tym substancjami i mieszaninami chemicznymi.

W celu zapewnienia zgodności działalności z przepisami i wymaganiami środowiskowymi Spółka współpracuje z partnerami biznesowymi, zewnętrznymi specjalistami i organizacjami branżowymi. Zarząd zapewnia środki, szkolenia, wyposażenie i inne wsparcie w celu umożliwienia realizacji polityki środowiskowej przez pracowników na wszystkich szczeblach organizacji Spółki adekwatnie do powierzonych zadań i odpowiedzialności.

Zużycie w 2020	Q1	Q2	Q3	Q4	Razem
woda [m <sup>3</sup> ]:	2 942	946	917	975	5 780
energia cieplna [GJ]	81	13		64	158
energia elektryczna [kWh]	607 781	575 354	586 629	680 563	2 450 327

### 5.5.1 Woda

Woda jest bardzo istotna w procesie produkcyjnym Vigo System. Zużycie wody do produkcji jest codziennie monitorowane. W przypadku ponadnormatywnych przekroczeń administrator budynku otrzymuje powiadomienie z systemu BMS. Całkowite zużycie wody na potrzeby sanitarno-bytowe oraz technologiczne w 2020 roku wyniosło 5 780 m<sup>3</sup> i spadło w stosunku do roku 2019 o 338 m<sup>3</sup>. W związku z projektem rozbudowy znaczna ilość wody zużyta została na budowę nowego budynku produkcyjnego. Całkowite zużycie wody wzrosło również ze względu na wzrost wolumenu produkcji.

Wraz ze wzrostem konsumpcji instalowane są systemy do ponownego użycia wody w najbardziej wodochłonnym gnieździe produkcyjnym. Dzięki wdrożeniu nowych projektów do ponownego wykorzystania wody szacuje się, że w przyszłości zużycie będzie niższe w stosunku do obecnego.



Działalność Spółki nie wpływa na stan wód powierzchniowych i podziemnych. Woda dla potrzeb wszystkich budynków pobierana jest z gminnej sieci wodociągowej.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie zużycia wody, takie jak dbałość o stan infrastruktury wodno-kanalizacyjnej czy niezwłoczne eliminowanie usterek i przecieków.

#### 5.5.2 Energia

Energia zużywana podczas produkcji to przede wszystkim energia elektryczna. Zasila ona tak urządzenia produkcyjne jak i systemem infrastruktury budynków firmy.

Firma nie wykorzystuje do ogrzewania żadnych paliw kopalnych. Nie posiada własnych pieców grzewczych. Jeden z budynków firmy jest ogrzewany miejskiej sieci CO. Pozostałe dwa ogrzewane są przy pomocy pomp ciepła ze źródła gruntowego. Składa się na nie 60 odwiertów głębinowych po około 100 mb każdy.

#### 5.5.3 Energia Ciepła

Energia ciepła z sieci miejskiej wykorzystywana jest do ogrzewania jednego z budynków należącego do Spółki. Ogrzewanie jest dostępne w miesiącach chłodnych. Po wzroście temperatury na zewnątrz system grzania jest wyłączany.

#### 5.5.4 Energia Elektryczna

Spółka wykorzystuje energię elektryczną dostarczaną pięcioma liniami niskiego napięcia z dzierżawionej stacji SN. Energia dostarczana do firmy zasila zarówno park maszynowy produkcji jak i urządzenia wyposażenia budynków. Obecnie firma jest w fazie rozbudowy i modernizacji. Sukcesywnie wymienia źródła oświetlenia na wersje LED o dużo mniejszym zużyciu energii. Modernizowany jest również park maszynowy.

#### 5.5.5 Ścieki

Spółka posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie mieszaniny ścieków socjalno-bytowych i przemysłowych do kanalizacji miejskiej. Zobowiązania pozwolenia są stale monitorowane. W tym celu raz na kwartał przeprowadzane są analizy fizyko-chemiczne jakości ścieków. Dotychczas nie odnotowano przekroczeń.

Wody opadowe i roztopowe, po podczyszczeniu w separatorze substancji ropopochodnych, odprowadzane są z terenu Spółki do zbiornika podziemnego o pojemności 200 m<sup>3</sup>, a następnie do miejskiej kanalizacji deszczowej. Rozwiązanie to zapobiega infiltracji zanieczyszczeń do gruntu.

#### 5.5.6 Odpady

Spółka generuje odpady komunalne, odpady niebezpieczne, które powstają w związku z eksploatacją instalacji oraz poza instalacją oraz inne związane z działalnością. W 2020 roku wytworzono 907,2 kg odpadów niebezpiecznych powstałych w związku z eksploatacją instalacji i odnotowano wzrost o 66,2 kg w stosunku do roku poprzedniego. Spółka prowadzi selektywną zbiórkę odpadów opakowaniowych z papieru i tektury oraz tworzyw sztucznych.

Wszystkie odpady przekazywane są uprawnionym odbiorcom w celu odzysku lub unieszkodliwienia. Odbiorcami odpadów są wyłącznie podmioty posiadające wymagane uprawnienia w zakresie gospodarki odpadami. Odpady są wywożone środkami transportu firm uprawnionych do ich odbioru i transportu.

Dla odpadów, dla których jest to wymagane, prowadzona jest ewidencja zgodnie z wymaganiami Ustawy o odpadach.

W związku z prowadzoną inwestycją Spółka jest w trakcie budowy zbiorczego magazynu odpadów, w tym odpadów niebezpiecznych. Ponadto, po zakończeniu przebudowy Spółka rozpocznie procedurę uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów.

### 5.5.7 Hałas

Działalność Spółki nie generuje hałasu powyżej wartości dopuszczalnych określonych w Rozporządzeniu Ministra Środowiska z dnia 14 czerwca 2007 r. w sprawie dopuszczalnych poziomów hałasu w środowisku (Dz.U.2014, poz. 112).

### 5.5.8 Różnorodność biologiczna

Zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego Spółka zlokalizowana jest na terenie obiektów produkcyjnych i magazynów – Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. Są to tereny zurbanizowane, nie objęte żadną formą ochrony przyrody ani nie graniczące z terenami chronionymi. W związku z tym działalność Spółki nie wpływa na spadek różnorodności biologicznej sąsiadujących terenów.

### 5.5.9 Bezpieczeństwo i higiena pracy (bhp)

Firma nie ma wprowadzonej formalnej polityki w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, ale jest zgodna z wszystkimi wymaganiami związanymi z ochroną pracowników. Bezpieczeństwo pracowników jest jednym z fundamentów firmy. To właśnie pracownicy tworzą firmę. Dbając o ich bezpieczeństwo, dbamy o stabilny rozwój firmy. Świadczy o tym fakt, że od ponad 25 lat w firmie nie było wypadków z udziałem pracowników. Teren firmy oraz pomieszczenia przeznaczone do pracy dla ludzi są bezpieczne. Zachowane są wszelkie standardy bezpieczeństwa i higieny pracy wynikające z przepisów prawa. Pracownicy mają zapewnione odpowiednie środki ochrony osobistej, a w pomieszczeniach zastosowane są zabezpieczenia najwyższej klasy. Do głównych zadań osób odpowiedzialnych za stan bezpieczeństwa pracy należy:

- rozpoznawanie zagrożeń wynikających z technologii produkcji detektorów, struktur i soczewek,
- opracowywanie i aktualizacji Oceny Ryzyka Zawodowego na stanowiskach pracy,
- monitorowanie zmian w prawie w zakresie bhp i ochrony pożarowej, aby firma była w pełni zgodna z prawem w tym zakresie,
- przeprowadzanie cyklicznych audytów w zakresie bezpieczeństwa pracy i ochrony pożarowej oraz reagowanie na wszelkie nieprawidłowości,
- otwartość na rozmowy z pracownikami w zakresach BHP i ochrony pożarowej, tak aby każdy mógł wyrazić swoje zdanie,
- wydawanie pracownikom Środków Ochrony Indywidualnej,
- prowadzenie rejestrów pracowników narażonych na substancje rakotwórcze,
- wprowadzanie usprawnień w zakresie BHP i ochrony pożarowej,
- procesowanie zmian zachodzących w firmie z uwzględnieniem wymagań BHP i ochrony pożarowej,
- reagowanie na zdarzenia potencjalnie wypadkowe.

Firma oprócz podstawowych szkoleń wymaganych przepisami prawa kieruje pracowników na dodatkowe kursy i szkolenia zakończone certyfikatami lub wydaniem stosownych uprawnień. Korzyści z takiego podejścia są bardzo duże. Pracownicy otrzymują stosowną wiedzę, którą wykorzystują w praktyce. Natomiast firma zyskuje pewność, że wszystkie procesy pracy są wykonywane w bezpieczny sposób i pod nadzorem wykwalifikowanej kadry pracowników. Drugim pozytywnym aspektem szkoleń jest możliwość rozwijania nowych technologii bez ryzyka wypadku. Świadomość pracowników dotycząca potencjalnego ryzyka pozwala zminimalizować w znacznym stopniu zagrożenia. Dodatkowo fakt omówienia potencjalnych sytuacji niebezpiecznych z pracownikami odpowiedzialnymi za BHP i ochronę pożarową tylko wzmacnia poczucie bezpieczeństwa. Wszyscy pracownicy kierowani są również na badania wstępne i okresowe zgodnie z wymaganiami prawa.

### 5.6 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym tj. od dnia 21 listopada 2014 roku, Zarząd spółki VIGO System S.A., doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia

przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jej otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami, wykonując obowiązek nałożony przez §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy stosuje zasady ładu korporacyjnego określone przez GPW. Do 31 grudnia 2015 r. zasady te określał dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („Dobre Praktyki”) przyjęty Uchwałą Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku zmienianej następnie kolejnymi uchwałami Rady Giełdy: nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r., nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Natomiast 1 stycznia 2016 r. weszły w życie nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek giełdowych, które określone zostały w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym uchwałą Rady Giełdy z 13 października 2015 r. (co do których stosowania stosowne oświadczenie jest dostępne na stronie internetowej Spółki). Jednolite teksty obu ww. dokumentów dostępne są publicznie pod adresem: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) w zakładce 'Regulacje'.

### **Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zasad ładu korporacyjnego, którym podlega ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje trzech rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje czterech zasad szczegółowych: I.Z.1.16., I.Z.1.201, V.Z.6., VI.Z.4.

### **Rekomendacje**

**Rekomendacja III.R.1. w części III *Systemy i funkcje wewnętrzne*** – „Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.”

Ze względu na rozmiar Spółka nie wyodrębnia jednostki odpowiedzialnej za realizację systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance oraz audyt wewnętrzny. Zadanie te są przypisane różnym jednostkom.

**Rekomendacja IV.R.2 w części IV *Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami*** – „Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiedzieć się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Ze względu na strukturę akcjonariatu nie ma potrzeby transmitowania obrad WZA. Spółka nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

**Rekomendacja VI.R.1 w części VI *Wynagrodzenia*** – „Wynagrodzenia członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń wraz ze szczegółowymi zasadami jej ustalania określającymi sposób wynagradzania Członków Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających. Zasady i wysokość wynagrodzenia Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków organu nadzorczego ustala Walne Zgromadzenie.

### **Zasady szczegółowe**

**Zasada szczegółowa I.Z.1.16. w części *Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami*** – „informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia”

Spółka nie planuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

**Zasada szczegółowa I.Z.1.20. w części *Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami*** – „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo”

Spółka nie planuje rejestracji przebiegu najbliższych obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Spółka nie wyklucza podjęcia takich działań w przyszłości.

**Zasada szczegółowa V.Z.6. w części *Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi*** – „Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu spraw objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.”

Zasada nie jest stosowana w odniesieniu od określenia szczegółowych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów. Zdaniem Emitenta obowiązujące zapisy dotyczące możliwości wystąpienia konfliktów interesów zawarte w Regulaminie Zarządu i Statucie są wystarczające.

**Zasada szczegółowa VI.Z.4. w części *Wynagrodzenia*** – „Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

#### 5.6.1 Działalność charytatywna i sponsoringowa

Ze względu na skalę działalności oraz specyfikę rynku i klientów Spółka nie prowadzi intensywnej działalności charytatywnej ani sponsoringowej. Spółka angażuje się wyłącznie w sponsorowanie wydarzeń związanych z działalnością Spółki – tj. wydarzeniami związanymi z branżą fotoniczną, optyczną lub optoelektroniczną.

#### 5.6.2 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Główna Księgowa. Jednocześnie jest ona odpowiedzialna za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych, na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej.

Służby finansowe mają dostęp do informacji o aktualnej sytuacji firmy na podstawie indywidualnych kodów dostępu do określonych modułów systemu informatycznego i księgowo - finansowego. Dane na

potrzeby sprawozdań finansowych oraz same sprawozdania finansowe są przygotowywane przez Dział Księgowości Spółki. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych sprawuje Dyrektor Finansowy Spółki.

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, Członkowie Zarządu Spółki otrzymują raporty z informacją zarządczą przedstawiające kluczowe dane finansowe, które następnie są przez nich analizowane.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo - finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu i przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego – także Walnemu Zgromadzeniu.

### 5.6.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień publikacji raportu rocznego:

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

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcjonariuszom akcji serii A, C, D przysługują prawa wynikające z faktu posiadania tych akcji i przewidziane powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym prawo do dywidendy, prawo poboru, prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji Spółki.

Z akcjami Spółki nie są związane żadne szczególne prawa, przywileje ani ograniczenia, które nie byłyby immanentnie związane z istotą praw, przywilejów lub ograniczeń inkorporowanych w zwykłych akcjach na okaziciela. Żadne szczególne uprawnienia, przywileje lub ograniczenia nie są przewidziane Statutem Spółki.

W Statucie przewidziane są uprawnienia osobiste dla akcjonariuszy:

- S Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych posiada uprawnienie osobiste w postaci prawa do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki tak długo, jak posiada w Spółce akcje stanowiące nie mniej niż 14% kapitału zakładowego Spółki. Powołanie i odwołanie danego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia, które będzie skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce.
- Józef Piotrowski posiada uprawnienie osobiste w postaci prawa do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej Spółki tak długo, jak posiada w Spółce akcje stanowiące nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Niniejsze uprawnienie osobiste przysługujące Józefowi Piotrowskiemu na podstawie Statutu będzie, z mocy Statutu, przysługiwało Adamowi Piotrowskiemu (syn Józefa Piotrowskiego) w przypadku przeniesienia przez Józefa Piotrowskiego na rzecz Adama Piotrowskiego akcji Spółki stanowiących nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki. Powołanie i odwołanie danego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia, które będzie skuteczne z chwilą doręczenia go Spółce.



Jeżeli udział odpowiednio S Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w kapitale zakładowym Spółki będzie mniejszy niż 14% albo udział Józefa Piotrowskiego lub Adama Piotrowskiego w kapitale zakładowym Spółki będzie mniejszy niż 10%, wówczas członkowie Rady Nadzorczej powoływani dotychczas przez uprawnionych osobiście będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Jeżeli wymienieni powyżej uprawnieni osobiście nie wykonują prawa do powoływania członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez odpowiedniego każdego z nich członka Rady Nadzorczej, danego członka Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, przy czym uprawnionym osobiście będzie przysługiwać prawo odwołania tak powołanych członków Rady Nadzorczej w trybie określonym albo zwołania Walnego Zgromadzenia w celu powołania członka Rady Nadzorczej.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń, co do wykonywania prawa głosu ani też zapisów, zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielne od posiadania papierów wartościowych. Ograniczenia co do wykonywania prawa głosu mogą wynikać w przypadku Spółki jedynie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione, żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki .

#### 5.6.4 Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących i zarządzających oraz ich uprawnień

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Kadencja członków pierwszej Rady Nadzorczej upływa po okresie 2 (dwóch) pełnych lat obrotowych licząc od daty zarejestrowania Spółki.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie, przy czym dotyczy to również wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie Art. 385 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz mogą wybrać spośród siebie Zastępcę Przewodniczącą lub osoby pełniące inne funkcje.

Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu) członków w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), a uprawnienie do powołania w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej przysługuje Walnemu Zgromadzeniu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięciosobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.

W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego Statut niezależnego członka komitetu audytu dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017, i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji sprawują swoje czynności do czasu zatwierdzenia ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru następców.

Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza zwoła Walne Zgromadzenie w celu zatwierdzenia członka powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej wynosi co najmniej dwóch.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. Badanie i opiniowanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
2. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z czynności określonych w pkt 1) wraz ze zwięzłą oceną działalności Spółki

z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;

3. rozpatrywanie wniosków Zarządu co do podziału zysków i strat;
4. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania i przegląd sprawozdań finansowych Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy;
5. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia;
6. rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
7. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
8. wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę, nieprzewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie, wszelkich czynności rozporządzających prawem (w szczególności w postaci zbycia, obciążenia ograniczonym prawem rzeczowym lub innym prawem na rzecz osoby trzeciej, uczynienie przedmiotem darowizny, lub dokonanie czynności prawnych skutkujących wygaśnięciem prawa) oraz czynności zobowiązujących o wartości przekraczającej jednostkowo 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych. Obowiązek uzyskania zgody dotyczy również zaciągnięcia zobowiązania z jednym podmiotem dotyczącego świadczeń powtarzających się lub o charakterze ciągłym, jeśli suma wartości świadczeń z nich wynikających przekracza 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych w okresie roku obrotowego;
9. zatwierdzanie rocznych budżetów Spółki i wszelkich zmian do tych dokumentów;
10. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej umowy, tj. umowy, której wartość przedmiotu wynosi nie mniej niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych). Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy, jak również czynności przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą;
11. powoływanie komitetów;
12. rozpatrywanie innych spraw powierzonych do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, przepisów prawa lub Statutu, bądź wniesionych przez Zarząd.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli Rada Nadzorcza liczy więcej niż 5 osób, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej trzech jej członków, z których przynajmniej jeden członek powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

W Spółce przestrzegane są przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;



- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej.
- Rekomendacja zawiera uzasadnienie i przynajmniej dwie możliwości powierzenia zlecenia badania, a Komitet Audytu wyraża należyte uzasadnioną preferencję wobec jednej z nich.

W swojej rekomendacji Komitet Audytu stwierdza, że jego rekomendacja jest:

- a) wolna od wpływów strony trzeciej,
  - b) i że nie została nań nałożona żadnego rodzaju klauzula, która ograniczałaby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii bądź wykazów firm audytorskich.
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet audytu w roku 2020, wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród członków Rady komisje, zespoły problemowe lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii – określając ich organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje – o ile przedmiot prac danej komisji, zespołu lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

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

Wszyscy wymienieni powyżej Członkowie Komitetu Audytu spełniali w okresie sprawowania przez nich funkcji w Komitecie Audytu ustawowe kryteria niezależności.

Poniżej wskazano spełnienie przez Członków Komitetu Audytu kryterium posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Marek Wiechno: w latach 1998-2003 ukończył studia w Szkole Głównej Handlowej, a następnie liczne kursy i szkolenia w zakresie Zarządzania, HR, Finansów Przedsiębiorstw, Rachunkowości w tym MSSF/MSR oraz Podatków. Prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą MAWAR Marek Wiechno. Jest Członkiem Zarządu następujących spółek: DEM Sp. z o.o., PROMO Sp z o.o., POL T and T Sp. z o.o. Posiada wieloletnie doświadczenie praktyczne w zarządzaniu przedsiębiorstwem.
- Zbigniew Więclaw: w 1997 roku uzyskał stopień magistra na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, a następnie w 2010 roku ukończył studia MBA na University of Illinois. Pracę zawodową rozpoczął w latach 1997 - 1999 w Westdeutsche Landesbank Polska S.A. jako Risk Manager. Następnie od 2000 do 2003 roku był Kontrolerem Finansowym Bankowości Transakcyjnej oraz Departamentu Skarbu w Citibank S.A. Od ponad dekady kontynuuje karierę w Banku Handlowym S.A.: Dyrektor Biura Strategii i Planowania Bankowości Transakcyjnej (2003 – 2009), Dyrektor Finansowy Bankowości Transakcyjnej Regionu Europy Centralnej i

Wschodniej Citigroup (2010-2013), Dyrektor Departamentu Zarządzania Płynnością i Analiz Biznesowych w Sektorze Bankowości Korporacyjnej (2013 – teraz).

- Krzysztof Kaczmarczyk: absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie ze specjalizacją finanse i rachunkowość. Jest również byłym słuchaczem Uniwersytetu Warszawskiego, kierunku Stosunki Międzynarodowe. W latach 1999-2008 pracował w Deutsche Bank w Polsce, gdzie pełnił m.in. funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Analiz Rynku Akcji oraz Analityka Rynku Akcji - region Europy Środkowo-Wschodniej. W okresie 2008-2010 pełnił różne funkcje zarządcze w Grupie TP S.A., w tym Dyrektora Pionu Strategii i Rozwoju. W latach 2010-2011 pracował w szwajcarskim banku inwestycyjnym Credit Suisse w Polsce. W latach 2012-2015 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju w spółce Emitel - wiodącym operatorem naziemnej sieci radiowo-telewizyjnej w Polsce. Obecnie zawodowo niezależny członek Rad Nadzorczych spółek notowanych na GPW w Warszawie oraz Doradca Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Ponad 10-letnie doświadczenie nadzorcze zdobywał zasiadając w Radach Nadzorczych, w tym w spółkach notowanych na GPW - LC Corp, GPW, KGHM, Arteria, Braster, BSC Drukarnia Opakowań, Action, Work Service, TIM, Best, Integer, SARE, Magellan, Robyng, InPost, Polimex-Mostostal, Duon, Polish Energy Partners, Graal, Wirtualna Polska, 4fun Media.

Opis dotyczący spełnienia przez Członków Komitetu Audytu kryterium posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, ze wskazaniem sposobu ich nabycia wygląda następująco:

1. Marek Wiechno: posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdobyte dzięki wieloletniej obecności w Radzie Nadzorczej Spółki.
2. Zbigniew Więclaw: posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdobyte dzięki wieloletniej obecności w Radzie Nadzorczej Spółki.
3. Krzysztof Kaczmarczyk: posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka zdobyte dzięki 11-letniej pracy w Deutsche Bank oraz Credit Suisse gdzie pełnił funkcje dyrektorskie, podczas których był odpowiedzialnym za analizy rynkowe wielu branż rynkowych, w tym wliczając segment rynku, w którym działa Spółka.

W 2020 odbyły się dwa spotkania Komitetu Audytu:

- 25 czerwca,
- 17 września.

#### 5.6.5 Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego

Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki VIGO System S.A. została przyjęta uchwałą Komitetu Audytu z dnia 6 października 2017 roku. Polityka wyboru firmy audytorskiej reguluje zasady wyboru firmy audytorskiej. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, do obowiązków Rady Nadzorczej należy wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badania i przegląd sprawozdań finansowych Spółki, jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy. Z kolei Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki. Zarząd Spółki ma obowiązek poinformowania Komisji Nadzoru Finansowego o fakcie, że wyboru firmy audytorskiej dokonuje organ inny niż organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, w której:

- a. wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe;
- b. oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich;
- c. stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, które ograniczałyby wybór firmy audytorskiej do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich, stosownie do art. 66 ust. 5a UoR.

W przypadku gdy wybór, o którym mowa powyżej, nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera:

- a. przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz
- b. wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich.

Przy wyborze firmy audytorskiej Spółka nie jest zobowiązana do stosowania procedury o której mowa w art. 130 ust. 3 pkt 2 ustawy o biegłych rewidentach. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej dotycząca wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wybór firmy audytorskiej następuje w czwartym kwartale roku poprzedzającego rok za który będzie przeprowadzane badanie i przegląd półroczny sprawozdania finansowego Spółki. Zarząd Spółki zawiera umowę o badanie i przegląd sprawozdań finansowych z firmą audytorską na okres minimum 2 lat. Wyklucza się prowadzenie badań ustawowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych przez podwykonawców firmy audytorskiej. Zarząd informuje w raporcie bieżącym Spółki o wyborze firmy audytorskiej.

Wszystkie oferty firm audytorskich dotyczące:

- przeprowadzenia badań i przeglądów, oraz
- innych usług świadczonych przez te firmy audytorskie, które wpłynęły do Spółki

przekazywane są do Komitetu Audytu.

Polityka wyboru firmy audytorskiej reguluje następującą procedurę wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Spółki na podstawie wytycznych Komitetu Audytu wysyła zapytanie ofertowe do wybranych podmiotów, pod warunkiem spełnienia przez te podmioty ustawowych wymagań dotyczących rotacji podmiotu uprawnionego do badania oraz innych wymogów wynikających z przepisów powszechnie obowiązującego prawa i wewnętrznych regulacji Spółki.

Zarząd Spółki odpowiadając na zapytania podmiotów uprawnionych do badania biorących udział w procedurze wyboru, przygotowuje dokumentację, która umożliwi im poznanie działalności Spółki oraz prowadzi bezpośrednio negocjacje z zainteresowanymi oferentami.

W wyniku przeprowadzonych negocjacji, Zarząd przekazuje Komitetowi Audytu zebrane oferty.

Komitet Audytu dokonuje oceny i analizy przedstawionych ofert, w wyniku której przedstawia Radzie Nadzorczej Rekomendację, zgodną z zasadami określonymi w punkcie I niniejszej Polityki. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza.

W przypadku wyboru przez Radę Nadzorczą innego podmiotu, niż podmiot preferowany przez Komitet Audytu, Rada Nadzorcza jest zobowiązana do umotywowania dokonanego wyboru, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej polityce.

Głównymi założeniami Polityki wyboru firmy audytorskiej są:

- zapewnienie wysokiej jakości badań ustawowych
- doświadczenie firmy audytorskiej
- zapobieganie konfliktom interesów
- rotacja firmy audytorskiej
- wynagrodzenie za badanie

W Polityce zostały rozwinięte wyżej wymienione założenia wyboru firmy audytorskiej:

### **Zapewnienie wysokiej jakości badań ustawowych**

Komisja Nadzoru Audytowego ustawowo zapewnia jakość badania przez firmy audytorskie badające jednostki zainteresowania publicznego, a firmy audytorskie mają obowiązek posiadania wewnętrznego systemu kontroli jakości dla oceny czy biegły rewident lub kluczowy partner firmy audytorskiej mogli w sposób racjonalny dojść do opinii i wniosków wyrażonych w projektach tych sprawozdań.

Komitet Audytu wykorzystuje następujące źródła wiedzy o firmie składającej ofertę:

- informacje zawarte w ofercie,
- roczne sprawozdanie z przejrzystości (Artykuł 13 rozporządzenia 537/2014) zamieszczone na stronie internetowej firmy audytorskiej, a w szczególności:
  - a. opis systemu wewnętrznej kontroli jakości,
  - b. oświadczenie zarządu dotyczące skuteczności funkcjonowania wewnętrznej kontroli jakości,

- c. data ostatniej kontroli w zakresie systemu zapewnienia jakości przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Audytowego,
  - d. wykaz jednostek zainteresowania publicznego, dla których audytor wykonywał badania ustawowe w poprzednim roku obrotowym,
  - e. oświadczenie o stosowanej polityce w zakresie zapewnienia niezależności, zawierające potwierdzenie, że została przeprowadzona wewnętrzna kontrola przestrzegania zasad niezależności,
  - f. oświadczenie o stosowanej polityce w zakresie doskonalenia zawodowego,
  - g. informacja o osiągniętych przychodach,
  - h. opis polityki biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w zakresie rotacji kluczowych partnerów firmy audytorskiej oraz pracowników.
- ustalenia lub wnioski wynikające z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej zawarte w rocznym sprawozdaniu Komisji Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach, mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.

### **Doświadczenie**

Komitet Audytu zapoznaje się z:

- wykazem jednostek zainteresowania publicznego, na rzecz których firma audytorska przeprowadzała badania ustawowe w zakończonym roku obrotowym;
- oświadczeniem o stosowanej przez firmę audytorską polityce w zakresie kształcenia ustawicznego biegłych rewidentów zamieszczonymi w ofercie oraz rocznym sprawozdaniu z przejrzystości.

### **Zapobieganie konfliktom interesów**

Firma audytorska składa oświadczenie dotyczące praktyk w zakresie zapewnienia niezależności, zawierające również potwierdzenie przeprowadzenia wewnętrznej kontroli przestrzegania zasad niezależności dołączone do sprawozdania z przejrzystości;

Firma audytorska:

- a. przekazuje co roku Komitetowi Audytu pisemne potwierdzenie, że firma audytorska oraz biegli rewidenci prowadzący badanie ustawowe są niezależni od badanej jednostki;
- b. omawiają z Komitetem Audytu zagrożenia dla własnej niezależności oraz zabezpieczenia stosowane w celu ograniczenia tych zagrożeń.

### **Rotacja firmy audytorskiej**

Dla przeciwdziałania zagrożeniu wynikającemu ze znajomości jednostki (tzw. „zbyttnia zażyłość”), a tym samym dla wzmocnienia niezależności biegłych rewidentów i firm audytorskich, obowiązują zasady rotacji audytora.

Sprawozdanie z przejrzystości zawiera opis polityki firmy audytorskiej w zakresie rotacji kluczowych biegłych rewidentów oraz pracowników.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej Komitet Audytu dba by nie zostały naruszone następujące zasady:

- a. pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy; (art. 66 ust. 5 UoR)
- b. maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat; (art. 134 ust. 1 ustawy o biegłych rewidentach)
- c. kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat; (art. 134 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach)

- d. kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego; (art. 134 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach)
- e. firma audytorska ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków jej sieci działających w ramach Unii nie podejmują badania ustawowego tej samej jednostki zainteresowania publicznego w okresie kolejnych czterech lat. (Artykuł 17 ust. 3 rozporządzenia 537/2014)

### **Wynagrodzenie za badanie**

Wynagrodzenie z tytułu wykonywania badań ustawowych na rzecz Spółki nie może mieć charakteru warunkowego.

Wynagrodzenie warunkowe oznacza wynagrodzenie z tytułu zleceń badania obliczone na ustalonej z góry podstawie powiązanej z wynikiem lub efektem transakcji lub wynikiem wykonanej pracy. Wynagrodzenia nie uznaje się za warunkowe, jeżeli zostało ono określone przez sąd lub właściwy organ.

Poziom wynagrodzenia otrzymywanego od jednej badanej jednostki oraz struktura wynagrodzenia mogą zagrozić niezależności firmy audytorskiej.

W przypadku gdy wynagrodzenie za badanie od jednego klienta, w tym jego jednostek zależnych, jest znaczące, powinna być ustanowiona szczególna procedura z udziałem Komitetu Audytu zapewniająca jakość badania.

Jeżeli firma audytorska staje się nadmiernie zależna od jednego klienta, Komitet Audytu powinien z odpowiednim uzasadnieniem zdecydować czy firma audytorska może nadal prowadzić badania ustawowe.

### **Zakaz świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych**

Firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania Spółki ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz badanej Spółki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii Europejskiej żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:

- a. w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
- b. w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa powyżej

w odniesieniu do usług wymienionych w akapicie drugim lit. g) rozporządzenia 537/2014 (usługi prawne obejmujące udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowanie w imieniu badanej jednostki oraz występowanie w charakterze rzeczownika w ramach rozstrzygnięcia sporu).

Usługami zabronionymi są usługi wymienione w art. 5 akapit 3 rozporządzenia 537/2014, w połączeniu z badaniem Sprawozdań finansowych.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce VIGO System S.A. została przyjęta uchwałą Komitetu Audytu z dnia 6 października 2017 roku.

Kluczowymi zagadnieniami regulowanymi przez Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce VIGO System S.A. są:

- a. katalog usług warunkowo dozwolonych,
- b. warunki dotyczące przeprowadzania usług.

Katalog usług warunkowo dozwolonych zawarty w ww. Polityce pokrywa się z katalogiem usług wymienionych w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Zgodnie z Polityką świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce VIGO System S.A. warunkami dotyczącymi przeprowadzania usług dozwolonych są:

- a. zatwierdzenie usług po analizie zagrożeń niezależności firmy audytorskiej. Świadczenie usług warunkowo dopuszczonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności



(oświadczenie firmy audytorskiej) o której mowa w art. 69–73 ustawy o biegłych rewidentach oraz zatwierdzeniu świadczenia tych usług przez Komitet Audytu.

- b. limity wynagrodzenia za dozwolone usługi. Stosownie do art. 4 ust. 2 rozporządzenia 537/2014 w przypadku gdy firma audytorska świadczy przez okres co najmniej trzech kolejnych lat obrotowych na rzecz Spółki usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych inne niż usługi, o których mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia 537/2014 (zabronione), całkowite wynagrodzenie z tytułu takich usług jest ograniczone do najwyżej 70 % średniego wynagrodzenia płaconego w trzech kolejnych ostatnich latach obrotowych z tytułu badania ustawowego badanej jednostki.”

## Zarząd

Kompetencje i sposób działania Zarządu określa Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki.

Zarząd składa się z 2 (dwóch) do 3 (trzech) członków, w tym Prezes Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki na mocy przepisów prawa lub Statutu.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały. Obowiązek ten dotyczy również zobowiązań dotyczących świadczeń powtarzających się lub o charakterze ciągłym, jeśli wartość świadczeń z nich wynikających przekracza 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych w okresie roku obrotowego. Obowiązek ten nie dotyczy dokonywania czynności przewidzianych w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeśli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu.

Bez zgody Rady Nadzorczej członkowie Zarządu nie mogą zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Zarząd nie ma indywidualnego prawa do podejmowania decyzji o emisji lub wykupieniu akcji Spółki.

### 5.6.6 Działanie Walnego Zgromadzenie i jego uprawnienia

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne albo Nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy podmioty lub organy uprawnione do zwołania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie może zostać odwołane. Dopuszczalna jest również zmiana terminu Walnego Zgromadzenia. Odwołanie oraz zmiana terminu Walnego Zgromadzenia jest dokonywana w sposób przewidziany dla jego zwołania.

W wypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Zarząd. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki. Zasady te powinny umożliwiać:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad;
3. wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zastawnik lub użytkownik nie ma prawa głosu z akcji lub świadectwa tymczasowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych, innych przepisów prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie przewidują inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
3. podejmowanie uchwał o podziale zysku albo pokryciu strat;
4. określanie dnia i terminu wypłaty dywidendy;
5. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej
6. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
7. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa Art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
8. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w Art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w Art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych;
9. połączenie lub podział Spółki, chyba że uchwały Spółki nie wymagają przepisy Kodeksu spółek handlowych;
10. rozwiązanie i likwidacja Spółki;
11. przekształcenie Spółki;

12. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, w tym także osobnego wynagrodzenia dla tych członków, którzy zostali delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru;
13. zmiana Statutu Spółki;
14. zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki;
15. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki;
16. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji Spółki;
17. utworzenie kapitałów rezerwowych oraz innych funduszy celowych;
18. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
19. inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenia obrad. Uchwalenie, zmiana albo uchylenie regulaminu wymaga dla swej ważności bezwzględnej większości głosów oddanych „za” podjęciem uchwały.

#### 5.6.7 Zmiany osobowe i organizacyjne w Spółce

W 2020 r. skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie uległ żadnym zmianom.

Skład osobowy organów zarządzających opisany jest w punkcie 2.2 niniejszego raportu.

#### 5.6.8 Wynagrodzenia i transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

#### Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

Wyszczególnienie (w złotych)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Z tytułu pełnienia funkcji w organach	678 960,00	578 362,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	479 991,91	481 524,34
<b>Razem</b>	<b>1 158 951,91</b>	<b>1 059 886,34</b>

Imię i nazwisko (w złotych)	Funkcja	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu (w złotych)</b>			
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	635 324,91	580 969,34
Łukasz Piekarski	Członek Zarządu	523 627,00	478 917,00
<b>Razem</b>		<b>1 158 951,91</b>	<b>1 059 886,34</b>

#### Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w złotych)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Przemysław Danowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Janusz Kubrak	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	46 690,00
z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej		30 000,00	30 000,00
z tytułu umów cywilnoprawnych			16 690,00

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
Marek Wiechno	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Zbigniew Więclaw	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
Mirosław Grudzień	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00	30 000,00
<b>Razem</b>		<b>216 000,00</b>	<b>232 690,00</b>

Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom Zarządu, ani członkom Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzeń, nagród lub innych korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki.

#### 5.6.9 Wszelkie umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W przypadku rozwiązania umów o pracę zawartych z Zarządem na skutek wypowiedzenia przez Spółkę Zarządowi przysługuje prawo do odprawy wysokości wynagrodzenia za okres 6 miesięcy. Odprawa nie przysługuje, jeżeli rozwiązanie umowy następuje w wyniku naruszenia obowiązków przez pracownika, popełnienia przestępstwa lub w związku z innymi powodami stanowiącymi podstawę do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia.

#### 5.6.10 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 729 000,00 złotych i dzielił się na 729 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje tworzące kapitał zakładowy Spółki zostały w pełni opłacone.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku członkowie Zarządu Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu posiadał 115 akcji (wartość nominalna akcji 115 zł)

Na dzień 31 grudnia 2020 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji (wartość nominalna akcji 48 100 zł),
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji (wartość nominalna akcji 12 000 zł),
- Przemysław Danowski posiadał 476 akcji (wartość nominalna akcji 476 zł),
- Mirosław Grudzień posiadał 37 200 akcji (wartość nominalna akcji 37 200 zł).

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie posiada udziałów w VIGO WE Innovation Sp. z o.o.

Nie są znane Spółce umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (umowy ubezpieczenia, współpracy, kooperacji).

#### 5.6.11 Zasady zmiany statusu lub umowy Spółki

Zasady dotyczące zmiany Statutu Spółki reguluje Kodeks Spółek Handlowych. Zmiana Statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

#### 5.6.12 Postępowanie sądowe lub arbitrażowe

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych lub arbitrażowych.

### 5.6.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2020 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

## 5.7 Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

### 5.7.1 Akcjonariat Spółki

Według wiedzy Zarządu akcjonariat Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2020		Stan na 04.03.2021	
	Liczba akcji	Udział%	Liczba akcji	Udział%
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
<b>Razem</b>	<b>729 000</b>	<b>100,00</b>	<b>729 000</b>	<b>100,00</b>

Łączna liczba i wartość wszystkich akcji Spółki wykazana jest w punkcie 4.2.1 niniejszego raportu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, Zarząd nie posiada wiedzy odnośnie umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W danym roku obrotowym Spółka nie emitowała nowych papierów wartościowych i nie nabywała akcji własnych.

## 5.8 Inne informacje uzupełniające do Sprawozdania Zarządu z działalności za 2020:

### 5.8.1 Umowa na badanie sprawozdania finansowego i wynagrodzenie firmy audytorskiej

W dniu 06.10.2017 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy upoważnionej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2018, 2019 i 2020. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, adres: 61-131 Poznań, ul. Arcybiskupa Baraniaka 88 E, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4055.

Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W Spółce przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

VIGO posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Komitet Audytu w dniu 6 października 2017 roku podjął uchwałę w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej Spółki firmy audytorskiej do przeprowadzania badań rocznych sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki.

Stosownie do § 4 ust. 1 pkt 8 Regulaminu Komitetu Audytu rekomendacja zawierała uzasadnienie i dwie możliwości powierzenia zlecenia badania, a Komitet Audytu wyraził preferencje wobec jednej z nich. W rekomendacji Komitet Audytu stwierdził, iż jego rekomendacja jest wolna od wpływów strony trzeciej oraz że nie została na niego nałożona żadnego rodzaju klauzula, która ograniczałaby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej, na potrzeby przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki, do określonych kategorii bądź wykazów firm audytorskich.

Do przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych i przeglądów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018-2020 Komitet Audytu zarekomendował firmę audytorską Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, adres: 61-131 Poznań, ul. Arcybiskupa Baraniaka 88 E.

Rekomendacja została poprzedzona szczegółową analizą ofert i sprawozdań z przejrzystości firm audytorskich ze szczególnym zwróceniem uwagi na system kontroli i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy wprowadzony w tej firmie audytorskiej, w szczególności czy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie.

W dniu 6 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2018, 2019 i 2020 oraz wykonania przeglądów śródrocznych sprawozdań Spółki za I półrocze roku 2018, 2019 i 2020.

W konsekwencji, wybór firmy audytorskiej nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami, a rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

W dniu 9 października 2017 r. Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa o dokonanie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa została zawarta na okres trzech lat.

Wynagrodzenie Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa wyniesie odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 – 24 000,00 zł, za rok 2019 – 25 500,00 zł i za rok 2020 – 27 000,00 zł; (za rok 2017 – 17 500 zł PKF Consult Sp. z o.o. sp.k)
- przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2018 – 13 800,00 zł, na dzień 30.06.2019 – 14 000,00 zł i na dzień 30.06.2020 – 14 900,00 zł (za rok 2017 – 12 500 zł PKF Consult Sp. z o.o. sp.k).

W roku 2020 nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki inne dozwolone usługi niebędące badaniem ani przeglądem.

#### 5.8.2 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe i główne inwestycje Spółki

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 VWI obejmować będzie w szczególności przedsięwzięcia z zakresu fotoniki.

Zgodnie z podpisanym Aneksiem do Umowy Inwestycyjnej z dnia 9 lutego 2017, przedłużającym okres działania Inkubatora do dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka zobowiązana jest do poniesienia w latach 2018-2022 wydatków inwestycyjnych w kwocie 12,5 mln zł na rzecz działalności Inkubatora. Zarząd planuje pokryć to zobowiązanie z bieżącej działalności gospodarczej jednostki.

Spółka w 2020 roku poniosła nakłady na nabycie udziałów w spółce VWI na kwotę 1 949 tys. zł.

W roku obrotowym 2020 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 8,4mln zł (w roku 2019 – 32 mln zł).

Inwestycje Spółki związane były zarówno z budową nowego zakładu produkcyjnego i zakupem maszyn do produkcji wyrobów, jak również wymianą starej infrastruktury na nowoczesną. Szczegółowy opis

postępu w realizacji programu inwestycyjnego znajduje się w punkcie 5.3 Raportu. W 2021 r. Spółka będzie kontynuowała inwestycje związane z rozbudową starej hali produkcyjnej.

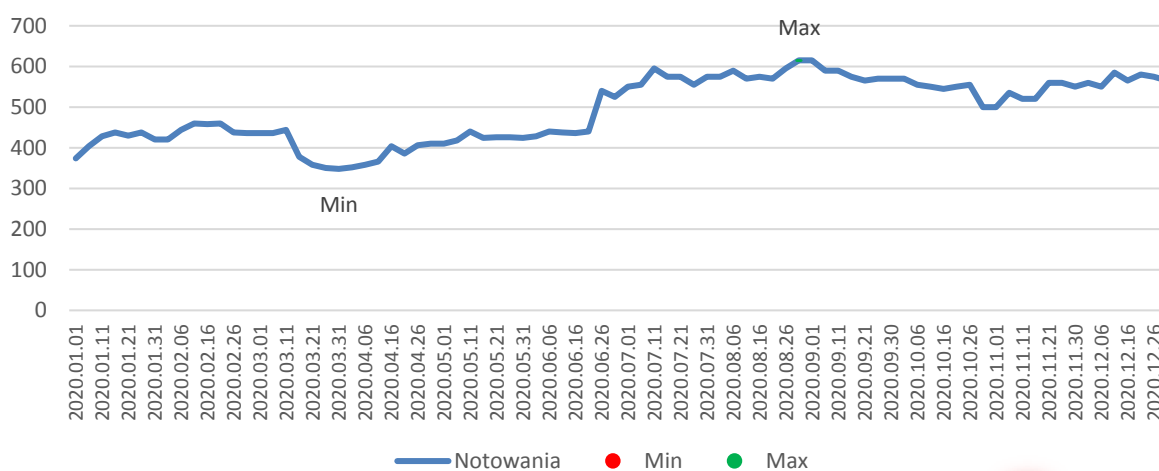
Spółka na sfinansowanie 80% inwestycji netto zaciągnęła kredyty bankowe, które szczegółowo opisano w punkcie 4.2.10 niniejszego raportu

### 5.8.3 Pozostałe ujawnienia

Pozostałe ujawnienia wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz. 757) oraz przez Ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) zostały zaprezentowane w punkcie 4.9.6 niniejszego raportu.

### 5.8.4 Notowania akcji na GPW w Warszawie

Wykres 12. Notowania akcji Spółki na GPW w 2020 r.



Łukasz Piekarski            Adam Piotrowski  
Członek Zarządu            Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 4 marca 2021



## 6 Oświadczenia Zarządu

### OŚWIADCZENIE

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego  
oraz sprawozdania Zarządu z działalności VIGO System S.A.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz.U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w VIGO System S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, jak również jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i miały zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017, a w zakresie nieuregulowanym zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2001 poz. 217) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz. U. z 2014 poz. 133 z późn. zm.).

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd VIGO System S.A.:

Łukasz Piekarski                      Adam Piotrowski

Członek Zarządu                      Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 4 marca 2021

