



VIGO System S.A.

Raport roczny za 2021 rok

Obejmujący okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Ożarów Mazowiecki, 2 marca 2022 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	1
LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	2
1 WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
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	8
2.6 FIRMA AUDYTORSKA UPRAWNIONA 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.....	19
2.13 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	22
2.14 PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA BIEŻĄCY I POPRZEDNI ROK.....	25
2.15 KURSY WYMIANY ZŁOTEGO.....	26
3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE	27
4 INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
4.1 AKTYWA.....	31
4.2 PASYWA	42
4.3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	61
4.4 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	67
4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	67
4.6 PRZYCHODY FINANSOWE.....	68
4.7 KOSZTY FINANSOWE	68
4.8 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	68
4.9 INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2021:.....	69
5 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2021 ROKU	74
5.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2021 R. WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	74
5.2 PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	80
5.3 BADANIA I ROZWÓJ.....	82
5.4 CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA FUNKCJONOWANIA I ROZWOJU SPÓŁKI.....	87
5.5 KAPITAŁ LUDZKI	91
5.6 PRZECIĘTNE W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIE, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE W ETATACH	94
5.7 OCHRONA ŚRODOWISKA I BHP	95
5.8 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	98
5.9 KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA.....	113
5.10 INNE INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2021:	114
6 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	117

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy



Szanowni Państwo,

miło mi przekazać na Państwa ręce kolejny raport roczny VIGO System. Gdybym miał jednym zdaniem podsumować miniony rok, to powiedziałbym, że był to rok zmian.

Na przestrzeni 35 lat istnienia i działalności VIGO świat technologii w każdym wymiarze zmienił się diametralnie. Obserwuje to każdy z nas w najbliższym otoczeniu – począwszy od technologii elektronicznych, komunikacji i łączności, a skończywszy na medycynie. Analizując bardzo wnikliwie rynek i branże, w których marka VIGO jest plasowana jako numer jeden, zaczęliśmy dostrzegać, że również ten dobrze nam znany świat zaczyna się zmieniać. Dlatego na przełomie lat 2020/2021 rozpoczęliśmy poszukiwania nowych kierunków rozwoju i szans na zbudowanie pozycji globalnego lidera, wykorzystując przy tym naszą wiedzę, przewagi konkurencyjne i zdobyte doświadczenie. Owocem tych analiz jest nowa Strategia rozwoju VIGO System na lata 2021-2026, którą zaprezentowaliśmy Państwu w czerwcu ub.r. Wskazaliśmy w niej sześć inicjatyw rozwojowych oraz konkretne cele finansowe, które planujemy osiągać w kolejnych latach do 2023 roku łącznie. Pierwsze efekty tych zmian widzimy już w wynikach finansowych wypracowanych przez Spółkę w 2021 roku. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 71,5 mln zł i były wyższe o 18,1 mln zł r/r. Wynik EBITDA skorygowanej o dotacje wyniósł 29,1 mln zł i był wyższy o 18,5% r/r. Wartość EBIT wyniosła 24,7 mln zł, w stosunku do 20,2 mln zł w roku poprzednim. Skorygowany o podatek odroczonego zysk netto wyniósł 24,3 mln zł, co oznacza, że wzrósł o 34,5% w porównaniu do roku poprzedniego.

Uzyskanie tak dobrych wyników było możliwe m.in. dzięki stale rosnącej aktywności w rozwoju biznesu. Warto wspomnieć o otwarciu drugiego bezpośredniego przedstawicielstwa spółki, tym razem w Stanach Zjednoczonych, które są jednym z najważniejszych rynków dla obecnych i przyszłych produktów. To już druga spółka zależna (po Tajwanie), dzięki której zacieśniamy relacje z kluczowymi klientami oraz przyspieszamy pozyskiwanie nowych klientów. Kolejnym krokiem w tym kierunku, związanym także z realizacją celów Strategii 2021-2026 jest wdrażana stopniowo od grudnia ub.r. zmiana marki na VIGO Photonics. Zdecydowaliśmy się na ten krok, ponieważ nowa marka będzie bardziej czytelna dla naszych potencjalnych klientów, wprost wskazując na obszary naszej specjalizacji. Nowa nazwa, to nie jedyna aktywność w obszarze marketingu, która nas zajmowała w ubiegłym roku. Pomimo trwającej pandemii COVID-19 nie zwalnialiśmy tempa, biorąc udział w wielu wydarzeniach naukowych oraz konferencjach i targach branżowych (PHOTONICS+, OPIE – Optics & Photonics, Photonics WEST Digital Forum). Uczestniczyliśmy zarówno w formatach online, jak i tradycyjnych prezentacjach i wykładach stacjonarnych. Również samodzielnie zorganizowaliśmy kilka takich wydarzeń. VIGO zostało uhonorowane także kilkoma wyróżnieniami jak wysokie miejsce w rankingu Giełdowa Spółka Roku czy też Diament Forbesa. Nie sposób tutaj wymienić wszystkich naszych aktywności, których podstawowym celem jest budowanie wizerunku VIGO jako najwyższej klasy eksperta w swojej dziedzinie oraz globalnego lidera rozwijającego nowoczesne technologie. Dzięki temu możemy także budować relacje z potencjalnymi klientami i być bliżej nich. W tym będzie nas wspierać także konsekwentnie budowana sieć dystrybutorów, którą w 2021 powiększyliśmy o partnerów ze Skandynawii (Nanor AB), Australii i Nowej Zelandii (Lastek), Indii (Dynotech), regionu DACH (Acal BFI) oraz dystrybutora o globalnym zasięgu, firmę TME.

Równolegle pracujemy nad rozwojem technologii oraz wprowadzaniem na rynek nowych produktów. Osiągnęliśmy rekordowe przychody ze sprzedaży materiałów półprzewodnikowych, przy równoległym rozwoju licznych nowych produktów dla naszych klientów (m.in. struktury laserowe EEL lub VSCEL, detektorowe – InGaAs). Rozwijamy szereg nowych projektów z naszymi klientami w obszarze tanich modułów i chipów detekcyjnych z materiałów III-V, co przełoży się na sprzedaż już w 2022 r. Jednym z kamieni milowych w tym zakresie będzie uruchomienie cleanroom'u dedykowanego produkcji chipów detekcyjnych, co powinno się wydarzyć jeszcze w I kwartale br. Plany na ten rok zakładają również dalszy rozwój technologii układów scalonych, jak również matryc detektorów podczerwieni. Projekty te są jeszcze na wczesnym etapie dojrzałości technologicznej, ale w przyszłości będą miały bardzo istotny wpływ na obroty spółki.

Zmieniając się, nie zapominamy o Interesariuszach Spółki, w szczególności Akcjonariuszach oraz Inwestorach. Zależy nam na tym, abyście Państwo rozumieli naszą nową drogę rozwoju, dlatego

będziemy wdrażać także zmiany w komunikacji z Państwem. Mamy nadzieję, że efekty tej współpracy już wkrótce będą dla Państwa dostrzegalne.

Wszelkie podsumowania to zawsze jest dobry moment na podziękowania, zatem w imieniu Zarządu VIGO pozwolę sobie złożyć wyrazy wdzięczności dla wszystkich naszych Pracowników za ich codzienne zaangażowanie. Dziękuję Członkom Rady Nadzorczej za profesjonalne wsparcie, dziękuję naszym Klientom oraz Kontrahentom za możliwość współpracy i nieustannego rozwoju w tym zakresie. Podziękowania składam także Akcjonariuszom i Inwestorom Spółki za zaufanie, którym nas Państwo obdarzacie, a także za okazywane zainteresowanie i dociekliwość, które odcytujemy w otrzymywanych wiadomościach oraz podczas rozmów indywidualnych. Zachęcamy do dalszego kontaktu z nami poprzez zespół relacji inwestorskich.

Na zakończenie serdecznie zapraszam do lektury niniejszego Raportu Roczego.

Z wyrazami szacunku,

Adam Piotrowski

Prezes Zarządu VIGO System S.A.

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe (w tys. zł.)	01.01.2021-31.12.2021		01.01.2020-31.12.2020	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 497	15 619	53 451	11 947
Koszt własny sprzedaży	26 389	5 765	17 836	3 987
Zysk na działalności operacyjnej	24 725	5 401	20 231	4 522
Zysk brutto	24 413	5 333	18 087	4 043
Zysk netto	32 348	7 067	32 547	7 275
Zysk netto skorygowany*	24 337	5 317	18 096	4 045
Liczba udziałów/akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro)	44,37	9,69	44,65	9,98
Zysk netto na akcję zwykłą (zł/euro) skorygowany*	33,38	7,29	24,81	5,55
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	184 684	40 154	129 106	27 976
Aktywa obrotowe	34 314	7 460	37 955	8 225
Kapitał własny	133 067	28 931	100 582	21 795
Zobowiązania długoterminowe	56 660	12 319	49 630	10 754
Zobowiązania krótkoterminowe	29 270	6 364	16 850	3 651
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	182,53	39,69	137,97	29,90
Wartość księgowa na akcję (zł/euro) skorygowana*	171,65	37,32	118,14	25,60
Rachunek przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 131	5 272	21 192	4 737
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 561	-7 550	-15 923	-3 559
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 065	670	-5 119	-1 144
*Zysk netto skorygowany i wartość księgowa na akcję (zł/euro) skorygowana oczyszczone są o wpływ: odroczonego podatku dochodowego				
Kurs EUR/PLN	2021		2020	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,5994		4,6148	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów i Rachunku przepływów pieniężnych	4,5775		4,4741	

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
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 733-54-00 Faks (+48 22) 733-54-26
Adres poczty elektronicznej:	info@vigo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.vigo.com.pl

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 r. od dnia 1 marca 2008 r. swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzeskiej 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 r.).

Dochód uzyskany z działalności gospodarczej objętej zezwoleniem na terenie strefy ekonomicznej zwolniony jest na podstawie Art. 17, ust. 1, pkt 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wielkość uzyskanej pomocy dla Emitenta wynosi 65% zdyskontowanych, poniesionych w okresie obowiązywania zezwolenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i zakupione wartości niematerialne i prawne. Pomoc ta pomniejszana jest o wszelkie zdyskontowane dofinansowania ze środków publicznych uzyskanych do zakupu środków trwałych.

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

- a. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 32,
Klasa 32.10 – Lampy elektronowe i pozostałe elementy elektroniczne,
- b. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 33,
Klasa 33,20 – Instrumenty i przyrządy pomiarowe, kontrolne, nawigacyjne i podobne instrumenty i przyrządy,
Klasa 33.30 – Instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzne,
- c. Sekcja K, Dział 73,
Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

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.

W dniu 25 maja 2021 r., w związku z upływem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 26 ust. 2 Statutu Spółki podjęła uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu nowej 3-letniej wspólnej kadencji rozpoczynającej się w dniu 28 czerwca 2021 r. ustalając, że Zarząd będzie się składał z dwóch członków. Następnie Rada Nadzorcza na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt 5_ Statutu Spółki ponownie powołała Pana Adama Piotrowskiego do Zarządu Emitenta, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu oraz ponownie powołała do Zarządu Pana Łukasza Piekarskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Członka 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.

W dniu 28 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło, że liczba członków Rady Nadzorczej Emitenta nowej kadencji wynosić będzie 7 osób, jak również powołało na nową kadencję wspólną rozpoczynającą się w dniu 28 czerwca 2021 roku następujących członków Rady Nadzorczej:

- 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.

2.3 Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku dla jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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 odraża 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 31.12.2022 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 2021 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

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 17 września 2020 r. dokonała wyboru firmy upoważnionej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2021, 2022 i 2023. Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością siedzibą w Warszawie, adres: 00-549 Warszawa, ul. Piękna 18, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 186. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta. W dniu 15 marca 2021 r. Spółka zawarła umowę z Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o dokonanie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa została zawarta na okres trzech lat.

Wynagrodzenie Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyniesie odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 – 27 000,00 zł, za rok 2022 – 28 000,00 zł i za rok 2023 – 28 000,00 zł;
- przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2021 – 15 000,00 zł, na dzień 30.06.2022 – 16 000,00 zł i na dzień 30.06.2023 – 16 000,00 zł.

2.7 Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki.

Spółka w 2020 roku wniosła kapitał w spółkę VIGO Photonics Taiwan (własne przedstawicielstwo na Tajwanie) w kwocie 64 tys. zł. Zgodnie z ust. 2a w art. 13 VII Dyrektywy, każda jednostka dominująca podlegająca prawu krajowemu państwa członkowskiego, posiadająca tylko jednostki zależne, które nie są istotne dla celów, zarówno z osobna, jak i jako całość, jest zwolniona z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym VIGO nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2021.

Spółka 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 2021 r. w Jego ocenie nie nastąpiła żadna zmiana jednego lub więcej elementów współkontroli nad VWI.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2021 Spółka posiada 17 084 udziałów w spółce VWI o łącznej wartości 6 688 000,00 zł.

Spółka w 2021 roku poniosła nakłady na nabycie udziałów w spółce VWI na kwotę 2 431 000,00 zł.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego za rok 2021 przez Zarząd stan udziałów w spółce VWI wynosił 17 257 sztuk o łącznej wartości 6 912 900,00 zł.

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

Spółka w 2021 roku założyła spółkę VIGO Photonics USA (własne przedstawicielstwo na Stanach Zjednoczonych) i udzieliła jej pożyczki na bieżącą działalność w kwocie 1,33 mln zł. W roku 2021 VIGO System udzieliło również pożyczki na bieżącą działalność spółce VIGO Photonics Tajwan w kwocie 0,6 mln zł. Spółki te nie prowadziły jeszcze działalności gospodarczej w 2021. Zgodnie z ust. 2a w art. 13 VII Dyrektywy, każda jednostka dominująca podlegająca prawu krajowemu państwa członkowskiego, posiadająca tylko jednostki zależne, które nie są istotne dla celów, zarówno z osobna, jak i jako całość, jest zwolniona z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym VIGO nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2021.

2.8 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 2 marca 2022 roku i będzie opublikowane w dniu 3 marca 2022 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 2021 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, 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 2021 roku. W 2021 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 2021.

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 2020 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

Nowe standardy oraz zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 r.

Wprowadzenie nowych standardów i interpretacji oraz zmian do nich, które weszły w życie od 1 stycznia 2021 roku, związanych z:

- zmianami do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- zmianami do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 – reforma referencyjnej stopy procentowej

nie miało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane, zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie i nie zostały zastosowane przez Spółkę.

Spółka nie identyfikuje nowych standardów oraz zmian do standardów i interpretacji, które zostały opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, nie obowiązują jeszcze dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym, a które będą miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane i nie są zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do:

- MSSF 16 „Leasing” - uproszczenie dot. zmian wynikających z umów leasingu w związku z COVID-19;

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały opublikowane są zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie od 1 stycznia 2022 r.

- MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych;
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania;
- MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia nt. kosztów ujmowanych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia;

- MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych;

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

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

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich, które zostały zatwierdzone przez Unie Europejską, do stosowania po 1 stycznia 2023 r.

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17;
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe;
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości;
- MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych;
- MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji.

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
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 jednorodne 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 4.2.8.

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 wyksięguje 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 2021 roku oraz w 2020 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 odroczonego 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 aktywa 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 niezdykontowanej.

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:

- 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),
- 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,
- 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 zwiększenia odpisu zapasów zalegających na magazynach w wysokości 325 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 4.2.8). 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	239	258	221	221	258	252	227
Odprawy rentowe	33	35	31	31	35	35	31
Niewykorzystane urlopy	1 671	1 671	1 671	1 671	1 671	1 671	1 671
Razem	1 942	1 964	1 923	1 923	1 963	1 957	1 929

Rezerwy z tytułu przyszłych reklamacji. W danym okresie obrotowym zarachowano rezerwę na ewentualne koszty reklamacji do poniesienia w 2022 r w wysokości 608 tys. zł. Na podstawie profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki kwota tej rezerwy kształtuje się na poziomie 0,85% przychodów ze sprzedaży roku 2021. Gdyby poziom ten był o 0,5 p.p wyższy niż oszacowania Spółki, to kwota rezerwy uległaby zwiększeniu do 966 tys. zł.

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego. Spółka w 2021 rozpoznała aktywa z tyt. podatku odroczonego w wysokości 7 935 mln zł związane z ulgą 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 4.2.12).

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.

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 2021 r. 62% 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 (31.12.2020 r: odpowiednio 84% i 37%).

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 31.12.2021 (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	+/- 124		+/- -51	

Pożyczki i należności	+/- 653	+/- -1 220
Zobowiązania handlowe	+/- 168	+/- -920
Kredyty	+/- 1 476	
Razem	+/- 2 421	+/- -2 192
Rok zakończony 31.12.2020 (w tys. zł)	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	
Razem	+1 203	+/-197

*W analizie w roku 2021 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)	31.12.2021	31.12.2020
Waluta w EURO	15 558	16 233
Waluta w USD	2 704	1 990

Zobowiązania (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Waluta w EURO	25 309	30 603
Waluta w USD	920	8
Waluta w GBP	12	

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 2021.

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 31.12.2021 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
	31.12.2021		31.12.2020	
	+ 1p.p./- 1p.p.		+ 1p.p./- 1p.p.	
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym, koszcie, w tym				
- otrzymane kredyty i pożyczki	+/-295		+/-305	
EUR	+/-295		+/-305	

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 aprobatą 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 2021 roku generuje 28,4% (2020 r.: 17,8%) przychodów Spółki. Saldo należności od największego klienta Spółki stanowi 31,9% łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług brutto na dzień 31 grudnia 2021 r. (31.12.2020 r.: 27,9%). 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	
	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 897	11 484
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 659	13 249

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
31.12.2021	9 806	1 634	10 808	21 368	
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 634	10 808	21 368	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 806				
31.12.2020		4 637	4 938	24 121	

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Na żądanie	<3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 do 5 lat	>5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 610	4 829	24 121	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 027	109		

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 nieuzyskaniu 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 2021 r do 31 grudnia 2021 r wskaźnik ten, liczony jako iloraz zysku netto za okres sprawozdawczy oraz kapitału własnego pomniejszonego o zysk netto, wyniósł 31,61% (skorygowany wyniósł 22,03%) (2020 r: 47,84%, skorygowany 21,92%). Stopa zadłużenia Spółki, liczona jako relacja sumy zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem, wynosiła 25,41% (skorygowana 27,02%) na dzień 31 grudnia 2021 r. (2020 r.: 30,38%, skorygowana 37,04%).

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 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)	31.12.2021	31.12.2020
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33 810	30 560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 806	3 136
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 659	13 249
Zadłużenie netto	37 956	20 447
Kapitał własny	133 067	100 582
Kapitał razem	133 067	100 582
Kapitał i zadłużenie netto	171 023	121 029
Wskaźnik dźwigni	0,2219	0,1689

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	1.01.2021 – 31.12.2021	1.01.2020 – 31.12.2020
1.	Średni kurs NBP na dzień bilansowy	4,5994	4,6148
2.	Średni kurs okresu	4,5575	4,4741
3.	Najwyższy średni kurs w okresie	4,7210	4,6330
4.	Najniższy średni kurs w okresie	4,4541	4,2279

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 31.12.2021

Pozycja	Nota	Stan na 31.12.2021 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2020 (w tys. zł)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		184 684	129 106
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1.2	99 219	70 749
Wartości niematerialne	4.1.1	13 593	14 896
Nakłady na projekty rozwojowe – aktywa w toku wytworzenia	4.1.4	42 652	24 667
Aktywa z tytułu długoterminowego podatku odroczonego	4.3.4	22 395	14 460
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	4.1.3	6 802	4 321
Rozliczenia międzyokresowe	4.1.4	22	11
Aktywa obrotowe		34 314	37 955
Zapasy	4.1.5	6 899	9 224
Należności handlowe	4.1.6	14 370	9 925
Pozostałe należności	4.1.6	5 652	1 524
Inne aktywa finansowe	4.1.7		3 033
Pozostałe należności finansowe	4.1.6	875	35
Rozliczenia międzyokresowe	4.1.4	858	965
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.1.8	5 659	13 249
AKTYWA RAZEM		218 997	167 062
PASYWA			
Kapitał własny		133 067	100 582
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	-24	-85
Pozostałe kapitały	4.2.5	91 148	58 525
Wynik finansowy bieżącego okresu	4.2.4	32 348	32 547
Zobowiązanie długoterminowe		56 660	49 630
Kredyty i pożyczki	4.2.9	21 368	24 121
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.2.14	35 066	25 255
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4.2.8	226	254
Zobowiązania krótkoterminowe		29 270	16 850
Kredyty i pożyczki	4.2.9	12 441	6 439
Zobowiązania handlowe i inne	4.2.10	8 103	1 735
Pozostałe zobowiązania	4.2.10	1 704	1 401
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4.2.14	2 363	2 937
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4.2.8	1 717	1 206
Pozostałe rezerwy	4.2.8	2 942	3 132
PASYWA RAZEM		218 997	167 062

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1.01.2021 - 31.12.2021

Wyszczególnienie	NOTA	1.01.2021- 31.12.2021 (w tys. zł)	1.01.2020- 31.12.2020 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	4.3.1	71 497	53 451
Przychody ze sprzedaży produktów		69 428	46 823
Przychody ze sprzedaży usług		2 023	6 536
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		46	92
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4.3.5	26 389	17 836
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		26 389	17 833
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		45 108	35 615
Pozostałe przychody operacyjne	4.4	5 902	4 417
Koszty sprzedaży		4 348	3 373
Koszty ogólnego zarządu		20 017	15 855
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	1 920	573
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		24 725	20 231
Przychody finansowe	4.6	530	43
Koszty finansowe	4.7	842	2 177
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		24 413	18 096
Podatek dochodowy		-7 935	-14 451
Podatek dochodowy bieżący	4.3.4		9
Odroczony podatek dochodowy		- 7 935	-14 460
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		32 348	32 547
Zysk (strata) netto		32 348	32 547
Składniki innych całkowitych dochodów:		61	-29
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach		61	-29
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	4.3.3	61	-29
Suma dochodów całkowitych		32 410	32 518
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	4.2.7		
Podstawowy za okres obrotowy		44,37	44,65
Rozwodniony za okres obrotowy		44,37	44,65

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2021 do 31.12.2021

(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
Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2021 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2021r.	729	8 865	-85	91 072		100 582
Wynik finansowy okresu					32 348	32 348
Podwyższenie warunkowe kapitału				76		76
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			61			61
Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.	729	8 865	-24	91 148	32 348	133 067
Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2020 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	729	8 865	-56	58 525		68 063
Wynik finansowy okresu					32 547	32 547
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-29			-29
Kapitał własny na dzień 31.12.2020 r.	729	8 865	-85	58 525	32 547	100 582

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (Nota 4.8)

(w tys. zł)	za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	za okres 01.01.2020 - 31.12.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/Strata brutto	24 413	18 096
Podatek dochodowy	-7 935	-14 451
Zysk/Strata netto	32 348	32 547
Korekty razem:	-282	3 104
Amortyzacja	6 753	6 244
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	35	2 222
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	266	396
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	98	101
Zmiana stanu rezerw	354	2 244
Zmiana stanu zapasów	2 325	-2 306
Zmiana stanu należności	-7 981	-3 114
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 469	300
Zmiana stanu przedpłat	-435	744
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-5 380	-3 600
Wynik jednostek ujmowanych metodą praw własności	1 042	
Inne korekty	172	-127
Gotówka z działalności operacyjnej	24 131	21 201
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		-9
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 131	21 192
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	15 055	10 100
Otrzymane dofinansowania	15 053	10 099
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	2	1
Wydatki	-49 616	-26 023
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-29 394	-8 503
Wydatki na nabycie udziałów	-3 523	-2 512
Wydatki na fundusze inwestycyjne	3 033	-3 033
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-18 298	-11 975
Udzielone pożyczki	-1 433	
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 561	-15 923
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	11 469	1 512
Kredyty i pożyczki	11 469	1 512
Wydatki	-8 404	-6 631
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 092	-6 238
Odsetki	-312	-393
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 065	-5 119
D. Przepływy pieniężne netto razem	-7 365	150
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-7 590	452
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	225	-301
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 022	12 872
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 658	13 022

4 Informacje dodatkowe i objaśnienia do sprawozdania finansowego

4.1 Aktywa

4.1.1 Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2021 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	3 050	14 457	2 621	20 129
Zwiększenia, z tytułu:	45	1 889	13	1 947
- nabycia	45		13	58
- przyjęte zakończone prace rozwojowe		1 889		1 889
- przyjęte z aktywów w toku				
Zmniejszenia, z tytułu:		865	33	898
- likwidacji		865	33	898
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2021	3 095	15 480	2 603	21 179
Umorzenie na dzień 01.01.2021		4 185	1 048	5 233
Zwiększenia, z tytułu:		2 694	549	3 243
- amortyzacji		2 694	549	3 243
Zmniejszenia, z tytułu:		865	26	891
- likwidacji		865	26	891
Umorzenie na dzień 31.12.2021		6 015	1 571	7 586
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	3 095	9 465	1 033	13 593

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
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	3 050	12 229	2 598	17 878
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
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	3 050	14 457	2 621	20 129

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Zakończone prace rozwojowe	Inne (w tym oprogramowanie komputerowe)	Ogółem
Umorzenie na dzień 01.01.2020		4 790	717	5 507
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
Umorzenie na dzień 31.12.2020		4 185	1 048	5 233
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	3 050	10 272	1 573	14 896

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2021	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2020	Wartość na 31.12.2021 (w tys. zł)	Wartość na 31.12.2020 (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
05-850 Ożarów Mazowiecki, ul. Poznańska 129/133	WA1P/00104889/1	1 694		45	
Ogółem		10 674	8 980	3 095	3 050

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

W 2021 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 2021 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 na dzień 31.12.2021	Pozostały okres amortyzacji (w miesiącach)
Technologia PLAISIR	96	12
Technologia fotodiod INAS	27	3
Technologia modułu Petra	273	10
Technologia średnionfalowych modułów	498	36
Technologia detektorów Narażenia	383	36
Technologia detektorów na Narażenia	740	36
Technologia chipów detekcyjnych Narażenia	1 294	36
Technologia modułów detekcyjnych Narażenia	445	36
Technologia detektorów INDII	692	39
Technologia materiałów półprzewodnikowych	1 514	159

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2021	Pozostały okres amortyzacji (w miesiącach)
Technologia CHEQUERS	1 589	46
Technologia wytwarzania detektorów HOT-TANGO	120	48
Technologia MCT	198	38
Technologia dwubarwnej matrycy	67	38
Technologia monolitycznych soczewek	237	38
Technologia modułu ACCORDS	1 067	51

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2020	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, kwalifikuje 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 2021 wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (prawa wieczystego użytkowania gruntów) wynosi 3 095 tys. zł.

4.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) 2021 r.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	37 769	33 623	935	13 672	3 381	89 380
Zwiększenia, z tytułu:	42	1 869		2 684	31 769	36 364

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
- nabycia środków trwałych	42	1 068		702		1 813
- rozliczenie środków trwałych w budowie		800		1 982		2 783
- podwyższenie wartości					31 769	31 769
Zmniejszenia, z tytułu:	227	54		23	2 782	3 086
- likwidacji	227	54		23		304
- przyjęcie na stan środków trwałych					2 782	2 782
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2021	37 584	35 428	935	16 343	32 368	122 657
Umorzenie na dzień 01.01.2021	3 509	10 139	678	4 304		18 630
Zwiększenia, z tytułu:	988	2 721	104	1 270		5 083
- amortyzacji	988	2 721	104	1 270		5 083
Zmniejszenia, z tytułu:	207	44		23		274
- likwidacji	207	44		23		274
Umorzenie na dzień 31.12.2021	4 290	12 816	782	5 550		23 438
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	33 294	22 612	153	10 792	32 368	99 219

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
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	33 718	33 268	935	9 910	4 109	81 940
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
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	37 769	33 623	935	13 672	3 381	89 380
Umorzenie na dzień 01.01.2020	2 682	7 759	574	3 471		14 486
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
Umorzenie na dzień 31.12.2020	3 509	10 139	678	4 304		18 630

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	34 260	23 484	257	9 368	3 381	70 749

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

Stan na 01.01.2021	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów						Odpisy aktualizujące na BZ	Stan na 31.12.2021
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Wartości niematerialne	Inne		
3 381	31 769		800		1 982				32 368

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		
4 109	6 971	4 167	240		3 187	105			3 381

Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	19	2
Razem	19	2

Nakłady inwestycyjne w 2021 r. oraz planowane nakłady na 2022 r.

W roku obrotowym 2021 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych (poza nakładami na prace rozwojowe w toku) w wysokości 30 mln zł (w roku 2020 – 8,4 mln zł).

Zabezpieczenia na aktywach trwałych opisane są w punkcie 4.2.9 niniejszego raportu.

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

- system epitaksjalny (dostarczenie, instalację i uruchomienie oraz przeszkolenie pracowników w zakresie korzystania) - przedmiot umowy opiewa na kwotę 3 617 000 EUR. Całość inwestycji związanych z zakupem urządzenia, dodatkowego sprzętu produkcyjnego i pomiarowego oraz kosztem rozbudowy infrastruktury wyniesie ok 5,4 mln EUR.

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 5.2 Raportu.

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Razem
Budowa nowego zakładu	2 671	1 585	22 336	12 895	2 117			41 604
Materiały dla fotoniki	-	-	4 676	14 006	2 483	2 380		23 546
Processing 2.0 (cleanroom)	-	-	-	812	4 963	22 466	5 500	33 741

Program	<2017	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Razem
Razem	2 671	1 585	27 012	27 713	9 564	24 846	5 500	98 891

Spółka w bieżącym roku nie poniosła znaczących nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska. Nie planuje się znaczących nakładów na ochronę środowiska w roku następnym. Natomiast liczne działania związane z ograniczeniem zużycia energii i wody oraz ochroną środowiska opisane są w punkcie 5.8 Raportu.

Pozostałe informacje dotyczące środków trwałych

Spółka nie dokonuje lokat w nieruchomości. Spółka na koniec roku 2021 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	6 688		6 688	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 01.01.2021-31.12.2021 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
9 380	3 355	7 023	-998	9 418	8 990	428	38	85

Spółka w 2021 roku założyła spółkę VIGO Photonics USA (własne przedstawicielstwo na Stanach Zjednoczonych) i udzieliła jej pożyczki na bieżącą działalność w kwocie 1,33 mln zł. W roku 2021 VIGO System udzieliło również pożyczki na bieżącą działalność spółce VIGO Photonics Tajwan w kwocie 0,6 mln zł. Spółki te nie prowadziły jeszcze działalności gospodarczej w 2021. Zgodnie z ust. 2a w art. 13 VII Dyrektywy, każda jednostka dominująca podlegająca prawu krajowemu państwa członkowskiego, posiadająca tylko jednostki zależne, które nie są istotne dla celów, zarówno z osobna, jak i jako całość, jest zwolniona z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym VIGO nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2021.

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)	31.12.2021	31.12.2020
MIRPHAB	2 243	2 059
WATERSPY	1 390	1 390
AQUARIUS	1 612	1 607
ACCORDS		1 256
TRANSFER	1 247	1 249
BON NA INNOWACJE PIAP	648	648
BON NA INNOWACJE WAT	385	162
Nowy zakład produkcyjny	2 170	2 144
Tani moduł detekcyjny	772	557
Detektory III-V	639	297
Poprawa jakości produkcji	42	117
Detektory wieloelementowe	1 120	996
Processing 2.0	1 068	1 211
Sensory dla Przemysłu 4.0 i IoT	11 214	5 588
Materiały dla fotoniki		77
Struktury epitaksjalne i VCSEL	7 819	3 461
DEMETER	4 143	1 833
Travel	237	13
WidePower	618	5
Systemy Optoelektroniczne	1 534	
Matryce	1 527	
Pemir	317	
Car2Tera	67	
Wikinet	237	
Triage	508	
Ingaas With Asic	1 097	
Nakłady na prace rozwojowe, w tym:	42 652	24 669
długoterminowe	42 652	24 669
krótkoterminowe		

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
- ubezpieczenia majątkowe	214	140
- prenumeraty, opłaty	29	19
- faktury do rozliczenia w nowym okresie	399	357
- składki członkowskie	6	6
- kary i odszkodowania		361
- faktury zaliczkowe	230	29
- koszty do przychodów w następnym okresie		63
- pozostałe	2	
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	880	975
długoterminowe	22	11
krótkoterminowe	858	964

Szczegółowy opis prowadzonych prac badawczych i rozwojowych znajduje się w punkcie 5.3 Raportu.

4.1.5 Zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Materiały na potrzeby produkcji	4 093	4 191
Dostawa w drodze	174	437
Półprodukty i produkcja w toku	754	1 559
Produkty gotowe	2 315	3 148
Zapasy brutto	7 336	9 335
Odpis aktualizujący wartość zapasów	437	111
Zapasy netto	6 899	9 224

Analiza wiekowa zapasów w okresie 01.01.2021-31.12.2021

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach					Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730	powyżej 730	
Materiały (brutto)	2 418	746	272	154	503	4 093
Materiały (odpisy)			2	84	330	417
Materiały netto	2 418	746	270	69	173	3 676
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	481	203	25	18	28	754
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)				11	9	20
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	481	203	25	7	19	734
Produkty gotowe (brutto)	565	139	101	13	69	887
Produkty gotowe (odpisy)						0
Odchylenia od cen ewidencyjnych	910	224	163	21	111	1 428
Produkty gotowe (netto)	1 475	362	264	33	180	2 315
Zaliczki na dostawy	174					174
Zapasy razem	4 548	1 311	559	110	372	6 899

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
Materiały netto	1 946	1 044	691	194	220	4 096
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	1 160	212	110	68	10	1 559

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres zalegania w dniach				powyżej 730	Razem
	1-180	181-365	366-548	549-730		
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)				11	5	16
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	1 160	212	110	57	5	1 543
Produkty gotowe (brutto)	546	135	127		7	815
Odchylenia od cen ewidencyjnych	1 562	388	362		21	2 334
Produkty gotowe (netto)	2 108	523	489		28	3 148
Zaliczki na dostawy	437					437
Zapasy razem	5 651	1 779	1 290	251	253	9 224

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
Stan na dzień 01.01.2021 roku	95	16		111
Zwiększenia w tym:	322	4		325
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	322	4		325
Stan na dzień 31.12.2021 roku	417	20		437
Stan na dzień 01.01.2020 roku	116		29	145
Zwiększenia w tym:		16		16
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi		16		16
Zmniejszenia w tym:	21		29	50
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	21		29	50
Stan na dzień 31.12.2020 roku	95	16		111

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 2022 roku.

Utrzymanie 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 to 8 976 tys. zł. a koszty pośrednie i inne koszty 17 413 tys. zł.

W omawianym okresie nie wykazano wartości zapasów ujętych jako sprzedane towary.

Spółka nie posiada zabezpieczeń zobowiązań na jej zapasach.

4.1.6 Należności

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Należności handlowe	14 370	9 925
- od pozostałych jednostek	14 370	9 925
Odpisy aktualizujące	40	111
Należności handlowe brutto	14 410	10 037

Zmiana odpisu aktualizującego należności handlowe

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	111	419
Zwiększenia, w tym:	120	
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	120	
Zmniejszenia w tym:	192	308
- rozwiązanie odpisów spłata należności	192	294
- spisanie należności nieściągalnych		14
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	40	111

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe należności finansowe

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące pożyczki	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2021 roku		
Zwiększenia w tym:	558	558
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	558	558
Stan na dzień 31.12.2021 roku	558	558
Stan na dzień 01.01.2020 roku		
Stan na dzień 31.12.2020 roku		

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Pozostałe należności, w tym:		
- z tytułu podatków,	5 576	1 507

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
- inne	75	17
Pozostałe należności brutto	5 652	1 524
Pozostałe należności finansowe		
- udzielone pożyczki	875	35
Odpisy aktualizujące	558	
Należności finansowe brutto	1 433	35

Struktura walutowa należności krótkoterminowych brutto (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
w walucie polskiej	6 330	1 804
w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	14 567	9 792
EUR	2 842	1 883
po przeliczeniu na zł	13 069	8 688
USD	508	294
po przeliczeniu na zł	1 498	1 104
Należności krótkoterminowe razem	20 898	11 595

Struktura należności

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterni nowane	Przeterminowanie w dniach				
			do 1 miesiąca	do 3 miesięcy	do 6 miesięcy	do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
31.12.2021							
Należności z tytułu dostaw i usług	14 410	13 482	822	84		12	11
odpisy aktualizujące	40	21	6	3		3	7
Pozostałe należności	7 085	7 085					
odpisy aktualizujące	558	558					
Razem	20 898	19 988	816	81		9	4
31.12.2020							
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					
Razem	11 485	9 076	1 647	668	82	1	10

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.

4.1.8 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:		
Kasa PLN		4
Kasa EURO		4
w przeliczeniu na zł		18
Kasa USD		3
w przeliczeniu na zł		11
Bank PLN	3 119	4 803
Bank EURO	541	1 631
w przeliczeniu na zł	2 489	7 527
Bank USD	13	236
w przeliczeniu na zł	51	886
Razem	5 659	13 249

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 2 tys. zł z wyceny bilansowej na 31.12.2021.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne otrzymane na realizację prac rozwojowych	2 457	11 305
Razem	2 457	11 305

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazane w pozycji bilansowej

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne ZFŚS	147	84
Razem	147	84

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/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 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 5.9 Raportu.

4.2.2 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 865	8 865
Razem	8 865	8 865

4.2.3 Kapitał z aktualizacji wyceny

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał z aktualizacji wyceny	-24	-85
Razem	-24	-85

4.2.4 Wynik finansowy bieżącego okresu

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Wynik finansowy bieżącego okresu	32 348	32 547
Razem	32 348	32 547

4.2.5 Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	58 525	44 641
Zysk roku poprzedniego niewypłacony w formie dywidendy	32 547	13 884
Warunkowe podwyższenie kapitału (program motywacyjny)	76	
Razem	91 148	58 525

Zmiana stanu pozostałych kapitałów:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
01.01.2021	58 525		58 525
Zwiększenia w okresie	32 623		32 623
Podział zysku netto 2020 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych	32 547		32 547
Warunkowe podwyższenie kapitału (program motywacyjny)	76		76
Zmniejszenia w okresie		32 547	32 547

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Podział zysku netto 2020 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych		32 547	32 547
31.12.2021	91 148		91 148
01.01.2020	44 641	13 884	58 525
Zwiększenia w okresie	13 884		13 884
Podział zysku netto 2019 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych	13 884		13 884
Zmniejszenia w okresie		13 884	13 884
Podział zysku netto 2019 na skumulowane wyniki z lat ubiegłych		13 884	13 884
31.12.2020	58 525		58 525

4.2.6 Kwoty niepodlegające wypłacie w formie dywidendy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał z KSH – 1/3 kapitału zakładowego	243	243
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
Razem kapitały	11 199	11 199
Zakończone prace rozwojowe	15 494	14 470
Nakłady na prace rozwojowe	42 652	24 669
Razem nierozliczone prace rozwojowe	58 146	39 139
Ogółem	69 345	50 338

4.2.7 Zysk przypadający na jedną akcję

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 348	32 547
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	32 348	32 547
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	32 348	32 547

Wyliczenie zysku na jedną akcję – założenia (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zysk netto z działalności kontynuowanej skorygowany*	24 337	18 087
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję skorygowany*	24 337	18 087
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję skorygowany*	24 337	18 087

*Zysk netto skorygowany oczyszczony jest o wpływ odroczonego podatku dochodowego

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
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)	44,37	44,65

Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zysk na jedną akcję (w złotych) skorygowany*	33,38	24,81

*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 2020 w wysokości 32 547 tys. zł został w całości przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego.

Zarząd przedstawi rekomendacje odnośnie do podziału zysku za rok 2021 po analizie bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

4.2.8 Rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	272	284
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	1 671	1 176
Razem, w tym:	1 943	1 460
- długoterminowe	226	254
- krótkoterminowe	1 717	1 206

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2021	284	1 176
Utworzenie rezerwy		494
Rozwiązanie rezerwy	12	
Stan na 31.12.2021, w tym:	272	1 671
- długoterminowe	226	
- krótkoterminowe	46	1 671
Stan na 01.01.2020	201	624
Utworzenie rezerwy	83	552
Stan na 31.12.2020, w tym:	284	1 176
- długoterminowe	254	
- krótkoterminowe	30	1 176

Wyszczególnienie (w tys. zł) Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	2021	2020
Wartość bieżąca zobowiązania na początek okresu	284	201
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	50
Koszty odsetek	4	4
Zyski/straty aktuarialne związane ze zmianami założeń demograficznych	-61	29
Wyłacone świadczenia		
Wartość bieżąca zobowiązania na koniec	272	284

Spółka posiada program akcji pracowniczych.

W dniu 18 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników VIGO System S.A.

Program motywacyjny oparty jest o następujące kluczowe założenia:

1. Celem Programu Motywacyjnego jest wprowadzenie dodatkowych mechanizmów motywujących Członków Zarządu i kluczowych pracowników Spółki i jej spółek zależnych (z wyłączeniem pracowników

spółki Vigo We Innovation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) do podejmowania działań prowadzących do zintensyfikowania rozwoju organicznego Spółki oraz uzyskania długofalowo możliwie wysokich wyników finansowych. Ponadto Program Motywacyjny przyczynić się ma do długotrwałego związania ze Spółką Członków jej Zarządu i jej kluczowych pracowników oraz jej spółek zależnych, co zapewni utrzymanie wysokiego poziomu profesjonalnego prowadzenia spraw Spółki oraz jej spółek zależnych.

2. Program Motywacyjny realizowany będzie w drodze nieodpłatnego przyznawania uczestnikom Programu Motywacyjnego imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A i B uprawniających do objęcia nie więcej niż 29.160 (dwadzieścia dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

3. Program Motywacyjny realizowany będzie w latach 2021-2023, w trzech etapach (przypadających na każdy rok kalendarzowy trwania Programu Motywacyjnego).

4. Uczestnikami Programu Motywacyjnego będą Członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi pracownicy Spółki i jej spółek zależnych (z wyłączeniem spółki Vigo We Innovation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) wybrani przez Zarząd Spółki po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej spośród dyrektorów i zastępców dyrektorów lub innych pracowników odpowiedzialnych za realizację strategicznych inicjatyw Spółki oraz pracowników spółek zależnych pełniących funkcje kierownicze (z wyłączeniem spółki Vigo We Innovation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie).

W związku z przyjęciem Programu Motywacyjnego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło:

a) regulamin Programu Motywacyjnego („Regulamin”) oraz upoważniło i zobowiązało Zarząd Spółki oraz Radę Nadzorczą Spółki do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do wdrożenia i prawidłowej realizacji Programu Motywacyjnego, w szczególności odpowiednich czynności opisanych w Regulaminie;

b) emisję nie więcej niż 29.160 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A i B, w tym 11.664 Warrantów serii A przeznaczonych dla Członków Zarządu Spółki (40% Warrantów) oraz 17.496 Warrantów serii B przeznaczonych dla osób wybranych spośród Kluczowych Pracowników (60% Warrantów) w ramach trzech etapów Programu Motywacyjnego, pod warunkiem zarejestrowania zmian Statutu Spółki związanych z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dotyczącym emisji Akcji;

c) pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów;

d) warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 29.160 zł w drodze emisji Akcji, tj. nie więcej niż 29.160 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda;

e) pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji;

f) posiadacz Warrantów będzie uprawniony do: a) objęcia Akcji w liczbie równej liczbie posiadanych przez niego Warrantów, po Cenie Emisyjnej równej 655,89 zł (słownie: sześćset pięćdziesiąt pięć zł 89/100), odpowiadającej średniemu kursowi akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ważonemu wolumenem w okresie od dnia 1 czerwca 2020 r. do dnia 31 sierpnia 2021 r. z 10% dyskontem lub b) objęcia Akcji jedynie z części posiadanych Warrantów, po cenie nominalnej Akcji równej 1,00 zł (jeden złoty), pod warunkiem nieodpłatnego przeniesienia na rzecz Spółki celem umorzenia pozostałej części posiadanych Warrantów, ustalając liczbę Akcji jaką może objąć i jednocześnie liczbę Warrantów jaka będzie podlegała umorzeniu według następujących wzorów:

$$A = W \times (CR - CE) / CR$$

$$U = W - A$$

gdzie: A – liczba Akcji, którą Posiadacz Warrantów może objąć po cenie nominalnej Akcji;

W – liczba Warrantów, którą Posiadacz Warrantów posiada;

CR – cena rynkowa akcji Spółki odpowiadająca kursowi akcji Spółki na zamknięcie sesji notowań Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia poprzedzającego dzień złożenia przez Posiadacza Warrantu Oświadczenia o Objęciu Akcji;

CE – Cena Emisyjna; U – liczba Warrantów jaka będzie podlegała umorzeniu.

g) zmianę § 7 Statutu Spółki poprzez dodanie po ust. 1, ust. 1 a – 1 d w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki;

h) utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 15.300.601 zł z przeznaczeniem na finansowanie objęcia akcji Spółki serii E;

i) zasady finansowania przez Spółkę obejmowania Akcji Spółki w ramach Programu Motywacyjnego;

j) wyraziło zgodę na zawarcie przez Spółkę umów pożyczek z Członkami Zarządu Spółki w celu finansowania objęcia Akcji.

Spółka zarachowała kwotę 76 tys. zł w koszty wynagrodzeń z tytułu spełnienia warunków programu motywacyjnego za rok 2021.

- Cel wynikowy (wynik EBITDA skorygowany m.in. o wpływ dotacji) został osiągnięty w 98,64% (osiągnięta wartość EBIDTA to: 29,12 mln zł), w związku z tym:
- ilość warrantów subskrypcyjnych za 2021 rok zmniejszono o 8 %,
- cena emisyjna wyniosła 655,89 zł,
- wartość programu motywacyjnego na koniec 2021 wyniosła 75 706,36 zł i została zarachowana na podwyższenie kapitału zapasowego.

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

Wyszczególnienie (w tys. zł)	2021	2020
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	50
Koszty odsetek	4	4
Razem rachunek zysków i strat	49	54
Zyski/straty aktuarialne związane ze zmianami założeń demograficznych	-25	29
Razem inne całkowite dochody	24	83

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

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020
Stopa dyskontowa (%)	3,70%	1,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	4,50%	4,70%
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 (%)	1 964	1 923
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	1 923	1 963
Przewidywany wskaźnik rotacji (%)	1 957	1 929

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)	31.12.2021	31.12.2020
Najbliższy rok	56	32
Od roku do 5 lat	12	39
Powyżej 5 lat	2 401	1 717

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Rezerwa na premie za IV kwartał	2 233	1 618
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	608	454
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	27	27
Pozostałe rezerwy	75	1 033
Razem, w tym:	2 942	3 132
- krótkoterminowe	2 942	3 132

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2021	454	2 678	3 132
Utworzone w ciągu roku obrotowego	153	717	870
Rozwiązane		1 059	1 059
Stan na 31.12.2021, w tym:	607	2 336	2 943
- krótkoterminowe	607	2 336	2 943
Stan na 01.01.2020	365	1 130	1 495
Utworzone w ciągu roku obrotowego	454	2 678	3 132
Rozwiązane	365	1 130	1 495
Stan na 31.12.2020, w tym:	454	2 678	3 132
- krótkoterminowe	454	2 678	3 132

4.2.9 Umowy kredytowe i zobowiązania długoterminowe

Kredyty, stan na 31.12.2021

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 31.12.2020

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

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	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

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 użytkowania nieruchomości wraz z budynkami położonymi w Ożarowie Mazowieckim
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, będących zabezpieczeniem
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 9 000 000,00 zł
- d) 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 użytkowania nieruchomości wraz z budynkami położonymi w Ożarowie Mazowieckim
- b) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, będących zabezpieczeniem
- c) oświadczenie o poddaniu się egzekucji, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 000 000,00 EUR
- d) 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)	31.12.2021	31.12.2020
	wartość w złotych	wartość w złotych
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 441	6 439
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 368	24 121
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	16 162	14 405
- płatne powyżej 3 do 5 lat	5 206	9 129
- płatne powyżej 5 lat		587
Kredyty i pożyczki razem	33 810	30 560

Kredyty struktura walutowa

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021		31.12.2020	
	wartość w walucie	wartość w złotych	wartość w walucie	wartość w złotych
PLN		4 299		1 120
EURO	6 416	29 511	6 379	29 440
Kredyty i pożyczki razem		33 810		30 560

Kwota kredytów dostępna do wykorzystania na koniec okresu sprawozdawczego:

1. Umowa o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Spółkę nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji w wysokości 2 000 000 EUR – pozostaje 479 692,64 EUR do wykorzystania.

Tabela ruchów kredytów 2021 (w tys. zł/eur)

Kwota kredytu	stan na 01.01.2021	+/- kapitał	+ odsetki naliczone/- odsetki zapłacone naliczone	+ wycena (zmniejszenie zobowiązania)/- wycena (zwiększenie zobowiązania)	stan na 31.12.2021
5 800 EUR	16 580	-/-4 006	-1	-/-101	12 472

Kwota kredytu	stan na 01.01.2021	+/- kapitał	+ odsetki naliczone/- odsetki zapłacone naliczone	+ wycena (zmniejszenie zobowiązania)/- wycena (zwiększenie zobowiązania)	stan na 31.12.2021
3 600 EUR	12 453	-/-2 356	+114/-114	-/-51	10 046
2 000 EUR	407	+6 560/-	-1	+26 /-	6 993
6 000 PLN	1 120	+4 880/-1 730	-1		4 270
w rachunku bieżącym		+29/-			29
Razem	30 560	+11 469/-8 092	-1	+26/-152	33 810

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		+392/-		-/-15	407
6 000 PLN		+1 120/-	+1/-1		1 120
Razem	32 762	+1 512/-6 238	+318/-318	-/-2 524	30 560

Inne zobowiązania długoterminowe

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

Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje

Spółka w 2021 roku założyła spółkę VIGO Photonics USA (własne przedstawicielstwo na Stanach Zjednoczonych) i udzieliła jej pożyczki na bieżącą działalność w kwocie 1,33 mln zł. W roku 2021 VIGO System udzieliło również pożyczki na bieżącą działalność spółce VIGO Photonics Tajwan w kwocie 0,6 mln zł.

W 2020 r. Spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

4.2.10 Zobowiązania handlowe i pozostałe

Struktura zapadalności zobowiązań handlowych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Razem	Nieprzeterni nowane	Przeterminowane				
			< 60 dni	60 – 90 dni	90 –180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
31.12.2021	8 103	6 817	1 255	31			
Wobec jednostek pozostałych	8 103	6 817	1 255	31			
31.12.2020	1 735	1 626	30	10		69	
Wobec jednostek pozostałych	1 735	1 626	30	10		69	

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	1 554	1 140
Podatek dochodowy od osób fizycznych	529	300
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	1 011	822
PFRON	14	18
Pozostałe zobowiązania	150	261
Inne zobowiązania	122	142
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	28	119
Razem inne zobowiązania	1 704	1 401

Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) w 2021 (w tys. zł)	Kwota
a) w walucie polskiej	5 515
b) w walutach obcych (według walut i po przeliczeniu na zł)	4 291
EUR	730
po przeliczeniu na zł	3 358
USD	227
po przeliczeniu na zł	920
GBP	2
po przeliczeniu na zł	12
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 806

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

4.2.11 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Pożyczki udzielone pracownikom	1	6
Środki pieniężne	147	84
Zobowiązania z tytułu Funduszu	149	90
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	286	242

4.2.12 Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021	Kategoria kwalifikacji w roku 2020
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	15 245	9 960	15 245/ *	9 960/ *	AZK	AZK
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 659	13 249	5 659/ *	13 249/ *	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 2021	Kategoria kwalifikacji w roku 2020
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	33 810	30 560	33 810/ *	30 560/ *		
- pozostałe – krótkoterminowe	12 441	6 439	12 441/ *	6 439/ *	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- pozostałe – długoterminowe	21 368	24 121	21 368/ *	24 121/ *		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 806	1 735	9 806/ *	1 735/ *		

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

Spółka zarówno na 31.12.2021, jak i na 31.12.2020 nie posiadała żadnych instrumentów pochodnych.

01.01.2021–31.12.2021	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		Koszty: -81			Koszty: -81
Przychody/koszty z tytułu odsetek	Przychody: +2 Koszty: -1		Koszty: -398		Przychody: +2 Koszty: -399
Należności z handlowe i środki pieniężne	Przychody: +554 Koszty: -761		Przychody: +489		Przychody: +554 Koszty: -761
Kredyty			Koszty: -362		Przychody: +489 Koszty: -362

Zobowiązania handlowe				Przychody: +308	Przychody: +308
				Koszty: -60	Koszty: -60
Razem +zysk/-strata	+556/-762	-/-81	+489/-760	+308/-60	+1 353/-1 664

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
Razem +zysk/-strata	+1 686/-829	+33/-	+5/-2 832	+84/-132	+1 808/-3 793

4.2.13 Inne zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Spółka na dzień 31.12.2021 nie posiada aktywów warunkowych.

Zabezpieczenia dotyczące zawartych umów kredytowych opisane zostały w punkcie 4.2.9 niniejszego raportu.

Pozostałe zobowiązania warunkowe opisano poniżej:

1. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należnego 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.
2. 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.
3. Weksel in blanco do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie POIR.02.03.02-14-0085/19-00 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.
4. 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.

5. 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 03.12.2019 projektu „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” w ramach konkursu Ścieżka dla Mazowsza/2019.
6. 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.
7. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu „Wytwarzanie sensorów InGaAs ze zintegrowaną elektroniką ASIC na zakres 1.7 – 2.6 μm ” o numerze POIR.01.01.01-00-0480/20-00 z dnia 2021-09-23. 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.
8. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu „PEMIR - opracowanie detektorów średniej podczerwieni wykorzystujących wzmocnienie plazmonowe” o numerze POLTUR4/PEMIR/2/2021 z dnia 2021-03-15. 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.
9. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu „MIRPIC - Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni ” o numerze TECHMATSTRATEG-III/0026/2019-00 z dnia 2021-03-25. 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.
10. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu „Polska matryca dla zastosowań kosmicznych aktywna w podczerwieni” o numerze POIR.01.01.01-00-0185/20-00 z dnia 2021-05-24. 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.
11. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy o dofinansowanie projektu „Wytwarzanie sensorów InGaAs ze zintegrowaną elektroniką ASIC na zakres 1,7 – 2,6 μm ” o numerze POIR.01.01.01-00-0480/20-00 z dnia 2021-09-23. 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.
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 5 812 000 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.

4.2.14 Rozliczenia międzyokresowe przychodów:

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Dotacje do środków trwałych	7 662	6 603
SPOWPK/2.2.1/14/0155	135	193
Premia technologiczna 3.2.2	7 528	6 410

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Przychody przyszłych okresów- dotacje - środki otrzymane na realizację prac rozwojowych	29 409	20 783
NARAŻENIA	1 875	2 500
PETRA	137	300
LASERY	3	6
PLAISIR	74	148
MIREGAS	487	649
CHEQUERS	1 557	1 963
MIRPHAB	1 257	1 289
WATERSPY	1 446	1 524
INDIIS	477	515
AQUARIUS	1 668	1 396
ACCORDS	532	626
TRANSFER	688	688
Sensory dla Przemysłu 4.0 i IoT	7 962	4 762
Struktury epitaksjalne i VCSEL	5 447	3 232
PIAP Bon na innowacje	340	278
Regionalny	2 288	734
WAT Bon na innowacje	327	138
Car2Tera	29	35
TRAVEL	131	
PEMIR	334	
WidePOWER	366	
WikiNet	183	
MIRPIC	702	
MATRYCE	654	
TRIAGE	445	
Otrzymane w darowiźnie środki trwałe	32	46
Przedpłaty otrzymane na realizację przyszłych zobowiązań	326	761
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	37 430	28 193
Długoterminowe	35 066	25 255
Krótkoterminowe	2 363	2 937

4.2.15 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 okresie sprawozdawczym Spółka realizowała 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”. 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 łącznie 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.

Zakończenie realizacji projektu planowane jest na pierwszy kwartał 2022 roku.

Dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała następujące projekty dofinansowane przez Komisję Europejską w ramach programy Horizon 2020 i Horizon Europe:

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.	TRIAGE	420	294	01.01.2021 - 29.02.2024

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

- Popelnili 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%.

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 [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	Bon na innowacje- Technologia 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

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
2.	Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcyjnej	28.02.2020	4 726	3 073	01.03.2020-31.03.2022

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.

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, w ramach Programów Międzynarodowych – EUREKA, programu M-ERA.net, a także w ramach Konkursu „Ścieżka dla Mazowsza” i w ramach projektów Polsko-Tureckiej współpracy międzynarodowej

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT	03.12.2019	18 357	12 280	01.10.2019-30.09.2022
2.	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
3.	PEMIR – „opracowanie detektorów średniej podczerwieni wykorzystujących wzmocnienie plazmonowe”	15.03.2021	1 115	836	01.03.2021-28.02.2023
4.	Travel – nowe przezroczyste elektrody dla laserów VCSEL	22.02.2021	471	354	01.10.2020-30.09.2023
5.	WIKINET – „Długofalowe Lasery VCSEL do transmisji światłowodowej”	23.02.2021	1166	999	01.01.2021-01.01.2023
6.	MIRPIC – „Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni”	25.05.2021	9 492	6 801	01.04.2021-31.03.2024
7.	INGAS WITH ASIC – „Wytwarzanie sensorów InGaAs ze zintegrowaną elektroniką ASIC na zakres 1.7-2.6 μm”	23.09.2021	12 650	8 520	1.01.2021-31.12.2023
8.	MATRYCE – „Polska matryca dla zastosowań kosmicznych aktywna w podczerwieni”	24.05.2021	9 374	6218	1.01.2021-31.12.2023
9.	Widepower – Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni	26.01.2021	459	306	01.12.2017-31.05.2021

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.

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

Aktualna polityka dywidendowa nie zakłada wypłaty w formie dywidendy z zysku netto za rok 2021. Niemniej Zarząd co roku, po analizie bieżącej sytuacji finansowej, może rekomendować wypłatę dywidendy. Zysk netto za rok 2020 w wysokości 32 547 tys. zł został w całości przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego.

Spółka nie prezentowała prognoz wyników za dany rok.

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)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Działalność kontynuowana	77 929	57 910
Sprzedaż towarów i materiałów	46	92
Sprzedaż produktów, w tym:	69 428	46 823
- Segment modułów detekcyjnych	66 540	45 576
- Segment materiałów półprzewodnikowych	2 889	1 247
Sprzedaż usług	2 023	6 536
- Segment modułów detekcyjnych	627	5 874
- Segment materiałów półprzewodnikowych	1 396	661
SUMA przychodów ze sprzedaży	71 497	53 451
Pozostałe przychody operacyjne	5 902	4 417
Przychody finansowe	530	43
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	77 929	57 910
Przychody z działalności zaniechanej	n/d	n/d
SUMA przychodów ogółem	77 929	57 910

Wyszczególnienie	01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Kraj	2 779	3,89	2 953	5,52
Eksport, z tego:	68 718	96,11	50 498	94,48
Unia Europejska	48 018	67,16	30 951	57,91
Kraje trzecie	20 699	28,95	19 547	36,57
Razem	71 497	100,00	53 451	100,00

Procentowy udział kontrahentów w całkowitej sprzedaży w okresie:

01.01.2021-31.12.2021

Lp.	Kontrahent	Kwota (w tys. zł)	Udział w całkowitej sprzedaży (w %)
1.	Safran Aerotechnics	20 184	28,23
2.	Spółka z grupy Caterpillar	8 452	11,82
3.	Spółka niemiecka I	7 080	9,90
4.	Spółka niemiecka II	3 902	5,46
Razem		39 618	55,41

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	
Razem		25 553	48

W roku 2021 nie zarachowano prac wykonanych w trakcie realizacji z tytułu świadczenia usług długoterminowych.

4.3.2 Działalność zaniechana

W 2021 roku nie zaprzestano żadnej działalności.

4.3.3 Pozostałe dochody całkowite

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	-61	-29
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń		
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	-61	-29
Suma dochodów całkowitych	-61	-29

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

(w tys. zł)	01.01.2021- 31.12.2021			01.01.2020 - 31.12.2020		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:						
	-61		-61	-29		-29
Suma dochodów całkowitych	-61		-61	-29		-29

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 niepodlegających 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 2021 roku w spółce zarachowano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 22 395 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.

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 2021 Spółka osiągnęła dochód na działalności w SSE w wysokości 26 874 tys. zł. Podatek, którego Spółka nie zapłaciła w związku ze zwolnieniem strefowym wyniósł w 5 106 tys. zł. Pozostała pomoc do wykorzystania w wartości zdyskontowanej w następnych latach podatkowych na dzień 31 grudnia 2021 wynosi 21 664 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 2021 ulgi inwestycyjnej w wysokości 7 742 tys. zł. Spółka rozpoznała jako aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy wykazany w SzCD (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Bieżący podatek dochodowy		9
Dotyczący roku obrotowego		9
Odroczony podatek dochodowy	-7 935	-14 460
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-7 935	-14 460
Obciążenie podatkowe wykazane w SzCD	-7 935	-14 551

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

W tys. zł	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Saldo na początek okresu		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	+14 970	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-511	
Podatek odroczone netto na początek okresu	+14 460	
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:	+7 935	+14 460
Wynik (+/-)	+7 935	+14 460
Podatek odroczone netto na koniec okresu, w tym	+23 395	+14 460
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	+22 840	+14 970
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-555	-511

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na 31.12.2021

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	Saldo na koniec okresu
		Wynik/Kapitał	
Aktywa			
Zapasy	111	+ 325	436
Należności z tytułu dostaw i usług	111	-72	40
Inwestycje w jednostkach powiązanych		+1 042	1 042
Zobowiązania			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 999	+176	4 175
Pozostałe rezerwy	592	+16	608
Inne zobowiązania	696	-231	465
Razem	5 510	+1 256	6 766
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na 31.12.2021			
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 267	-652	2 918
Należności z tytułu dostaw i usług	424	+424	
Razem	2 691	-228	2 919
Stawka podatku		19%	
Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 047	+239	1 286
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-511	-43	-554
Zmiana stanu podatku odroczonego	+537	-196	732
Ulga inwestycyjna w TSSE	13 923	+7 742	21 664

Podatek odroczony w SzCD	14 460	+7 935	22 395
---------------------------------	---------------	---------------	---------------

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na 31.12.2020

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	Saldo na koniec okresu
		Wynik/Kapitał	
Aktywa			
Zapasy		+111	111
Należności z tytułu dostaw i usług		+ 111	111
Zobowiązania			
Rezerwy na świadczenia pracowni- cze		+ 3 999	3 999
Pozostałe rezerwy		+ 592	592
Inne zobowiązania		+ 696	696
Razem		5 510	5 510

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stan na 31.12.2020

Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe		- 2 267	2 267
Należności z tytułu dostaw i usług		- 424	424
Razem		- 2 290	2 290

Stawka podatku
19%

Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego		+1 047	1 047
Rezerwa z tyt. odroczonego po- datku dochodowego		-511	-511
Zmiana stanu rezerwy		95	
Zmiana stanu podatku odroczo- nego		+537	
Ulga inwestycyjna w TSSE		+13 923	13 923
Podatek odroczony w SzCD		14 460	14 460

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2021-31.01.2021	01.01.2020-31.01.2020
Zysk przed opodatkowaniem	24 413	18 096
Przychody zwiększające podstawę do opodatko- wania	14 107	10 495
Przychody wyłączone z opodatkowania	-7 044	-4 284
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		159
Koszty zwiększające koszty uzyskania przycho- dów	587	
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	9 531	6 602
Dochód do opodatkowania	41 594	31 068
Odliczenia od dochodu, w tym	-41 839	-31 019
– działalność TSSE	-26 874	-20 920
– otrzymane dofinansowania	-14 965	-10 099
Podstawa opodatkowania	-245	48
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%		9
Odroczony podatek dochodowy	-7 935	-14 460
Podatek wykazany w SzCD	-7 935	-14 451

Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)		-0,80
--	--	-------

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Wynik przed opodatkowaniem	24 413	18 096
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki	4 638	3 438
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Pozycje trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)/przychodów podatkowych	2 487	7
Wykorzystanie ulgi inwestycyjnej wcześniej nie rozpoznanej	5 106	3 974
Ujęcie ulgi inwestycyjnej	7 742	13 923
Podatek dochodowy	7 935	14 451

4.3.5 Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Amortyzacja	6 725	6 229
Zużycie materiałów i energii	12 775	9 354
Usługi obce	6 107	4 072
Podatki i opłaty	300	245
Wynagrodzenia	20 003	15 631
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 572	3 166
Pozostałe koszty rodzajowe	357	322
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	49 840	39 019
Zmiana stanu produktów	914	- 1 958
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 348	-3 373
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-20 017	-15 855
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	26 389	17 833

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

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	5 199	4 792
Amortyzacja środków trwałych	2 000	2 154
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 198	2 638
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	54	41
Amortyzacja środków trwałych	39	36
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	5
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 473	1 396
Amortyzacja środków trwałych	1 443	1 358
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	37

Kwota amortyzacji stanowiąca część kosztu wytworzenia prac rozwojowych w 2021 roku wyniosła 3 032 tys. zł, kwota 1,573 tys. zł stanowi koszty amortyzacji, które zostały aktywowane i ujęte w nakładach na prace rozwojowe w roku 2021 i będą do rozliczone w przyszłych okresach (w roku 2020 odpowiednio 1 100 tys. zł i 752 tys. zł).

Wartość brutto używanych, całkowicie zamortyzowanych środków trwałych na dzień 31.12.2021 wynosi 4 468 tys. zł.

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Wynagrodzenia	20 003	15 631
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 684	2 427
Pozostałe świadczenia pracownicze	889	739
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	23 575	18 796
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	20 755	16 512
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 820	2 284
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 621	9 846

4.4 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zysk ze zbycia majątku trwałego	2	1
Dofinansowania do grantów - koszty pośrednie - ryczałt do kosztów bezpośrednich	535	1 620
Rozliczenie dofinansowań do grantów i środków trwałych	4 774	1 987
Nadwyżki magazynowe	4	25
Rozwiązany odpis na zalegające zasoby na magazynie		34
Rozwiązany odpis na należności	72	294
Pozostała sprzedaż (najem, refaktury)	142	75
Odszkodowania i nagrody	177	379
Pozostałe	197	1
Razem	5 902	4 417

4.5 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Darowizny	11	23
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego	6	45
Utworzone rezerwy na koszty reklamacji	153	90
Odpis na zalegające zasoby na magazynie	352	
Odpis na udzielone pożyczki	558	
Odpis na nakłady na udziały i akcje	484	
Likwidacja wyrobów i materiałów	254	260
Likwidacja środków trwałych		102
Rozliczenie nakładów własnych do prac rozwojowych zakończonych niepowodzeniem	8	10
Koszt własny do pozostałej sprzedaży (najem, refaktury)	119	41
Pozostałe		1
Razem	1 920	573

Przychody i koszty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych za rok 2021 i 2020 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)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Należności	40	
Zapasy	437	
Udzielone pożyczki	558	
Nakłady na udziały i akcje	484	
Razem	1 519	

4.6 Przychody finansowe

Przychody finansowe (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	530	
Odsetki		6
Pozostałe		36
Razem	530	43

4.7 Koszty finansowe

Koszty finansowe (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Koszty z tytułu odsetek	759	396
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		1 511
Pozostałe	83	270
Razem	842	2 177

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)	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w bilansie	5 659	13 249
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	2	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	5 657	13 022
Amortyzacja:	6 753	6 244
amortyzacja wartości niematerialnych	3 510	3 563
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 243	2 681
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	98	101
Zysk ze zbycia majątku trwałego		101
Likwidacja majątku trwałego	98	
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	354	2 244
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-189	1 637
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	482	635
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze ujętych w kapitale	61	-29

Wyszczególnienie (w tys. zł)	31.12.2021	31.12.2020
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	2 325	-2 306
bilansowa zmiana stanu zapasów	2 325	-2 306
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-7 981	-3 114
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-7 981	-3 114
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	2 469	300
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	6 368	10
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych wynikająca z bilansu	-3 899	290
Zmiana stanu przedpłat:	-435	744
zmiana stanu przedpłat wynikająca z bilansu	-435	744
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów, wynika z następujących pozycji:	-5 380	-3 600
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikająca z bilansu	9 238	7 244
korekta o otrzymane dofinansowania na inwestycje	-15 053	-10 099
zmiana stanu przedpłat wynikająca z bilansu	435	-744
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-172	-127
zmiana stanu pozostałych rozliczeń międzyokresowych	-96	-127
Program motywacyjny	-76	

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 4.2.12.

4.9 Inne informacje uzupełniające do sprawozdania finansowego za 2021:

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

Zatrudnienie w poszczególnych działach	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zarząd	2,00	2,00
Administracja	32,13	21,49
Dział Sprzedaży	16,16	14,85
Dział Zakupów i Logistyki	10,13	14,70
Zespół IT	5,5	6,00
Dział Produkcji	57,33	53,46
Dział Produkcji Epitaksja	4,68	4,16
Dział Badań i Rozwoju	52,93	39,38
Dział Rozwoju Technologii Matrycowych	3,45	
Razem	184,31	156,04
Rotacja pracowników	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Liczba pracowników przyjętych	59	34
Liczba pracowników zwolnionych	20	13
Razem	39	21

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

Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

Wyszczególnienie (w złotych)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Z tytułu pełnienia funkcji w organach	2 060 659,00	678 960,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	420 900,00	479 991,91
Razem	2 481 559,00	1 158 951,91

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Wynagrodzenia Członków Zarządu (w złotych)			
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	1 329 936,00	635 321,91
Łukasz Piekarski	Członek Zarządu	1 151 623,00	523 627,00
Razem		2 481 559,00	1 158 951,91

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w złotych)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Przemysław Danowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	54 450,00	36 000,00
Janusz Kubrak, w tym:	Członek Rady Nadzorczej	51 485,00	30 000,00
z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej		46 605,00	30 000,00
Marek Wiechno	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Zbigniew Więclaw	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Mirosław Grudzień	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Razem		338 960,00	216 000,00

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 01.01.2021 - 31.12.2021		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	72 230	5 169	77 399
	Przychody ze sprzedaży	67 212	4 285	71 497
	Pozostałe przychody operacyjne	5 017	884	5 902
	Sprzedaż między segmentami			
Koszty segmentu	w tym:	48 054	4 620	52 674
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	23 868	2 521	26 389
	Koszty sprzedaży	4 226	122	4 348
	Koszty ogólnego zarządu	18 588	1 428	20 406
	Pozostałe koszty operacyjne	1 372	548	1 920

Rodzaj asortymentu 01.01.2021 - 31.12.2021	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Zysk/(strata) segmentu	24 176	549	24 725
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	24 176	549	24 725
Przychody z tytułu odsetek	508	251	759
Koszty z tytułu odsetek	201	329	530
Istotne pozycje przychodów	83		83
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 786	627	24 413
Podatek dochodowy	-7 935		-7 935
Zysk/(strata) netto	31 333	627	31 959
Aktywa ogółem	183 109	35 889	218 997
Aktywa segmentu	183 109	35 889	218 997
Zobowiązania ogółem	63 170	22 761	85 931
Zobowiązania segmentu	63 170	22 761	85 931
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady inwestycyjne	86 961	25 851	112 812
- rzeczowe aktywa trwałe	75 094	24 125	99 219
- wartości niematerialne	11 867	1 726	13 593
Amortyzacja	6 510	216	6 725

Rodzaj asortymentu 01.01.2020 - 31.12.2020		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	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			
Koszty segmentu	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
Zysk/(strata) segmentu	19 550	681	20 231	
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	2 139	
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	19 687	-1 591	18 096	
Podatek dochodowy	-14 451		-14 451	
Zysk/(strata) netto	34 138	- 1 591	32 547	
Aktywa ogółem	144 195	22 867	167 062	
Aktywa segmentu	144 195	22 867	167 062	
Zobowiązania ogółem	50 640	15 840	66 480	
Zobowiązania segmentu	50 640	15 840	66 480	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
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	

4.9.4 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie należne za rok obrotowy (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	27	27
- przegląd sprawozdania finansowego	15	15
Razem	42	42

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

W 2021 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.
- Spółka w 2021 roku założyła spółkę VIGO Photonics USA (własne przedstawicielstwo na Stanach Zjednoczonych) i udzieliła jej pożyczki na bieżącą działalność w kwocie 1,33 mln zł. W roku 2021 VIGO System udzieliło również pożyczki na bieżącą działalność spółce VIGO Photonics Tajwan w kwocie 0,6 mln zł.
- 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

W związku z wojną na terenie Ukrainy Spółka oszacowała jej wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe.

W związku z wprowadzonymi sankcjami, zakazem eksportu na teren Federacji Rosyjskiej objęto towary i technologie, które mogłyby się przyczynić do wzmocnienia potencjału militarnego i technologicznego Rosji lub rozwoju sektora obrony i bezpieczeństwa. Spółka dotychczas nie sprzedawała na rynek rosyjski jakichkolwiek produktów stanowiących produkty podwójnego przeznaczenia. Niemniej ze względu na ograniczenia dotyczące transferu środków finansowych dalsza sprzedaż produktów Spółki do Rosji może zostać wstrzymana. Wstrzymanie sprzedaży do Rosji nie będzie miał istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki. W 2021 r. sprzedaż do Rosji wyniosła 244 tys. zł, a w poprzednich latach między 100 a 150 tys. zł rocznie.

W związku z wprowadzonymi sankcjami Spółka odnotowała dodatkowe ryzyka związane z dostawami komponentów produkowanych na terenie Federacji Rosyjskiej. W przypadku wprowadzenia dodatkowych ograniczeń mogą się pojawić problemy z terminowością dostaw lub ograniczeniem możliwości zakupu tych komponentów. Wartość komponentów sprowadzonych w 2021 r. z Rosji wyniosła 7,3 mln zł. Spółka podjęła działania mające na celu znalezienie alternatywnych dostawców, jak również współpracuje z dostawcami nad zmianą lokalizacji produkcji komponentów.

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu
Ożarów Mazowiecki, 2 marca 2022

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2021 roku.

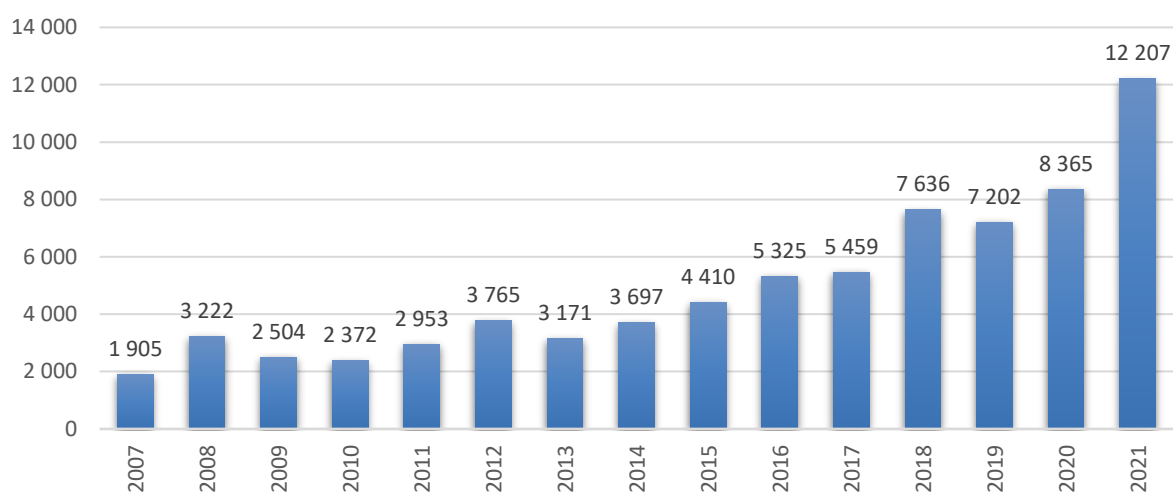
5.1 Podsumowanie działalności Spółki w 2021 r. wraz z opisem czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe

5.1.1 Przychody ze sprzedaży

Wolumen produkcji

W 2021 r. liczba sprzedanych detektorów przez Spółkę wyniosła 12 207 szt. i w porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wzrost o 45,93%.

Wykres 1. Wolumen sprzedaży modułów detekcyjnych [szt.]



Informacje o podstawowych produktach

W 2021 roku Spółka wypracowała 71,50 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów, usług, materiałów i towarów, tym samym notując 33,76% wzrost (o 18,05 mln zł), w stosunku do 2020 r.

Znaczące umowy

Istotny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów miała realizacja projektów 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 77 %,
- 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 100%.

Rynki zbytu

W 2021 r. największy udział w sprzedaży produktów i usług przypadł na:

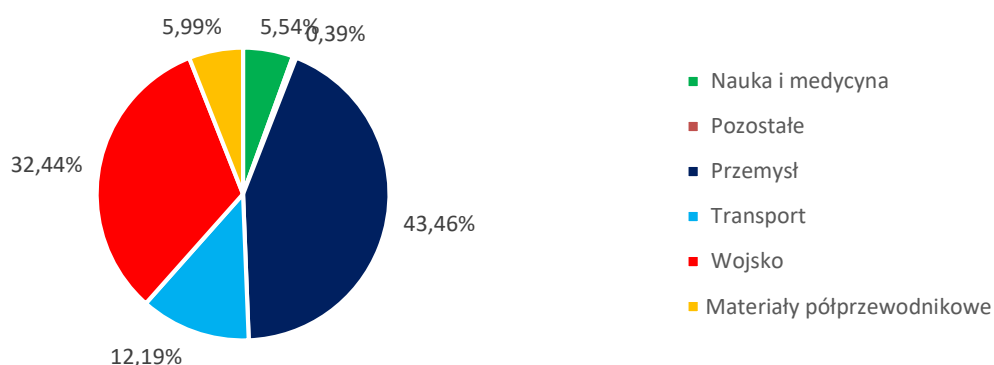
- zastosowania przemysłowe (43,46% łącznych przychodów ze sprzedaży). W tej grupie największy udział mają detektory wykorzystywane do analizatorów gazów, systemów monitoringu emisji oraz wykrywania wycieków gazów, jak również systemy przeznaczone dla producentów półprzewodników najnowszej generacji.

- zastosowania kolejowe (12,19% sprzedaży) - systemy do wykrywania awarii w kolejach dużych prędkości oraz systemy do wykrywania pożarów w pociągach. W aplikacji kolejowej sprzedaż wzrosła o 41% do poziomu 8,7 mln zł.
- zastosowania wojskowe (32,44% sprzedaży) – detektory wykorzystywane w systemach sterowania inteligentnej amunicji oraz detektory w systemach ostrzegających przed namierzaniem laserowym – odnotowano wzrost o 9,75 mln zł, tj. 72,54% r/r.

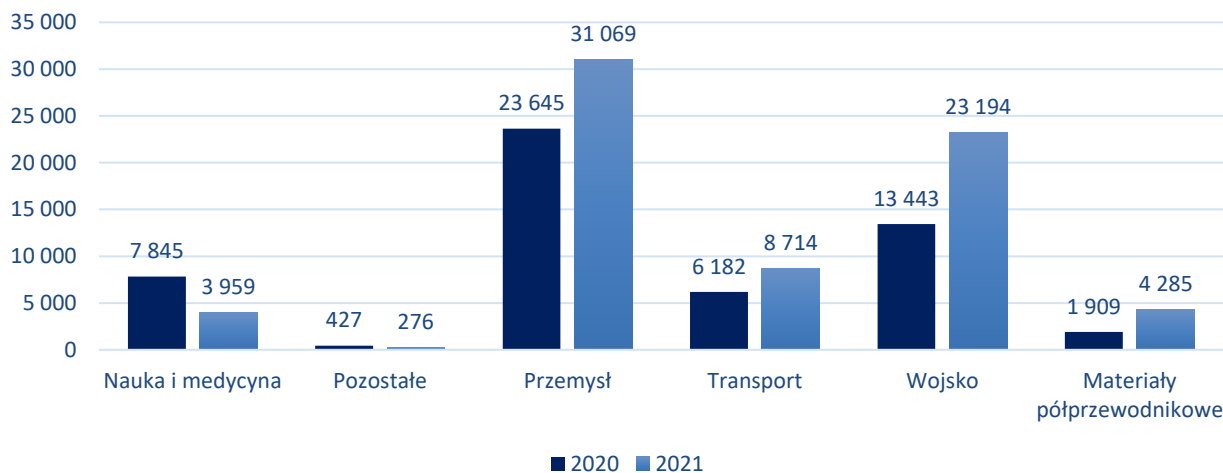
Dynamiczny wzrost również w segmencie materiałów półprzewodnikowych, wzrost o 124,46% (2,38 mln zł) r/r.

Na pozostałe zastosowania przypadło łącznie 5,92% sprzedaży.

Wykres 2. Sprzedaż produktów i usług w 2021 r. wg docelowych zastosowań [%]



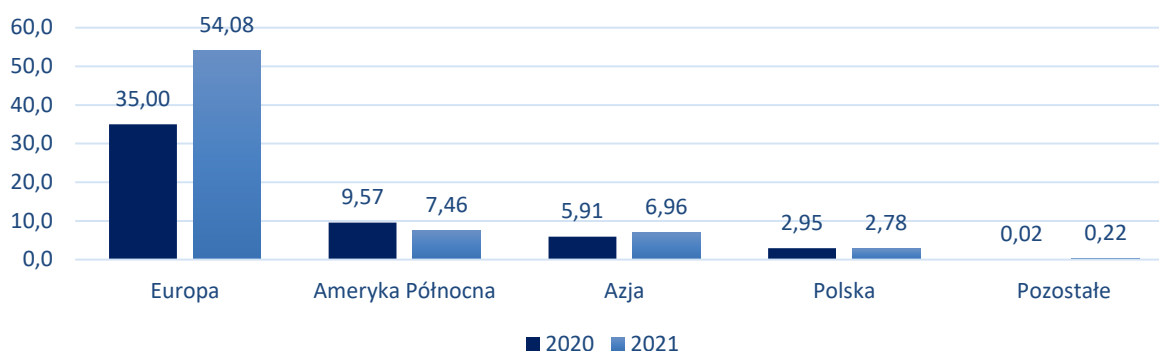
Wykres 3. Sprzedaż Spółki w 2020 r. i w 2021 r. wg docelowych zastosowań [mln zł]



Spółka wypracowała znaczący, bo o 54,53% (19,08 mln zł) wzrost sprzedaży w Europie w porównaniu do 2020r. Zostało to osiągnięte przede wszystkim dzięki sprzedaży produktów do zastosowań wojskowych i przemysłowych.

W porównaniu do roku 2020 Spółka osiągnęła również 17,72% (1,05 mln zł) wzrostu sprzedaży na rynku azjatyckim, głównie z powodu zwiększenia liczby klientów o 44,48% r/r (43 nowych).

Wykres 4. Sprzedaż Spółki w 2020 i w 2021 r. wg rynków geograficznych [mln zł]



5.1.2 Koszty działalności operacyjnej

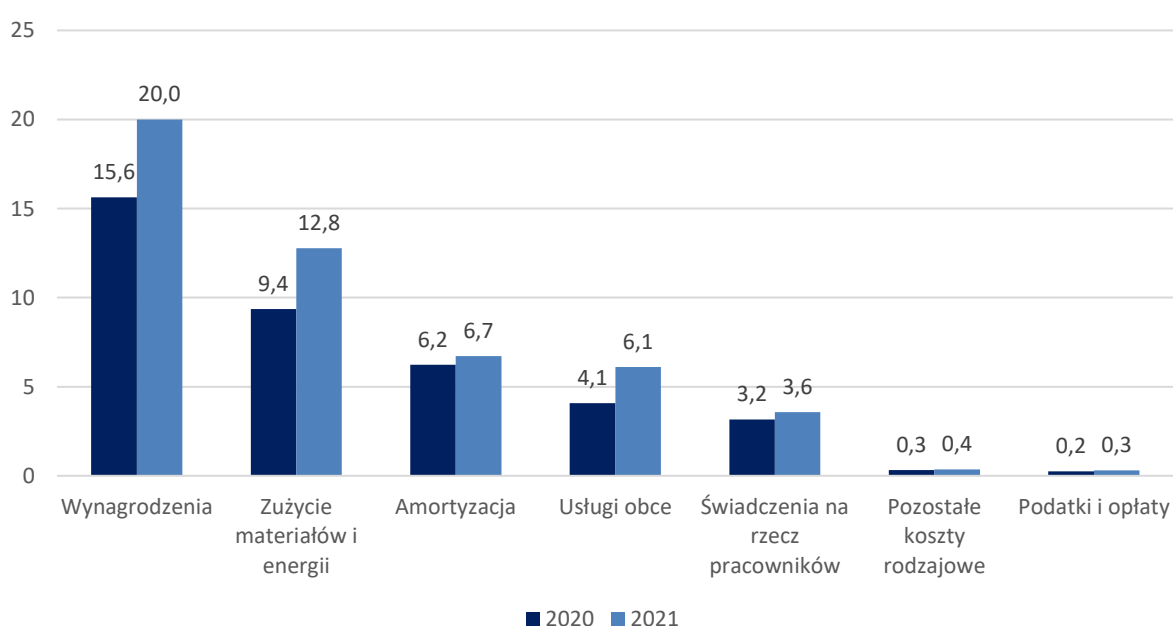
Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2021 r. wzrosły o 27,73% w porównaniu do roku 2020. Kluczowe znaczenie miał wzrost produkcji, co wpłynęło na zwiększone koszty zużycia materiałów i energii (wzrost o 36,57% tj. 3,42 mln zł) oraz przyczyniło się do wzrostu zatrudnienia (wzrost o 23,21%) i zwiększenia kosztów wynagrodzeń (wzrost o 27,97% tj. 4,37 mln zł). Wzrost cen energii na rynku miał znaczący wpływ na wzrost kosztów energii w omawianym okresie.

W strukturze kosztów widoczne są ponadto następujące zmiany:

- zwiększona amortyzacja o 0,5 mln zł (7,96%), co jest związane z zakupem sprzętu w ramach inwestycji poczynionych w latach wcześniejszych, jak również zakończeniem części projektów badawczo-rozwojowych;
- zwiększone koszty usług obcych o 2,04 mln zł (50%), co jest związane otwarciem biur w USA i na Tajwanie oraz ze zwiększeniem kosztów remontów, utrzymania i konserwacji, kosztów rekrutacji oraz reklamy i marketingu;

Różnice w kosztach działalności zaprezentowane są na poniższym wykresie.

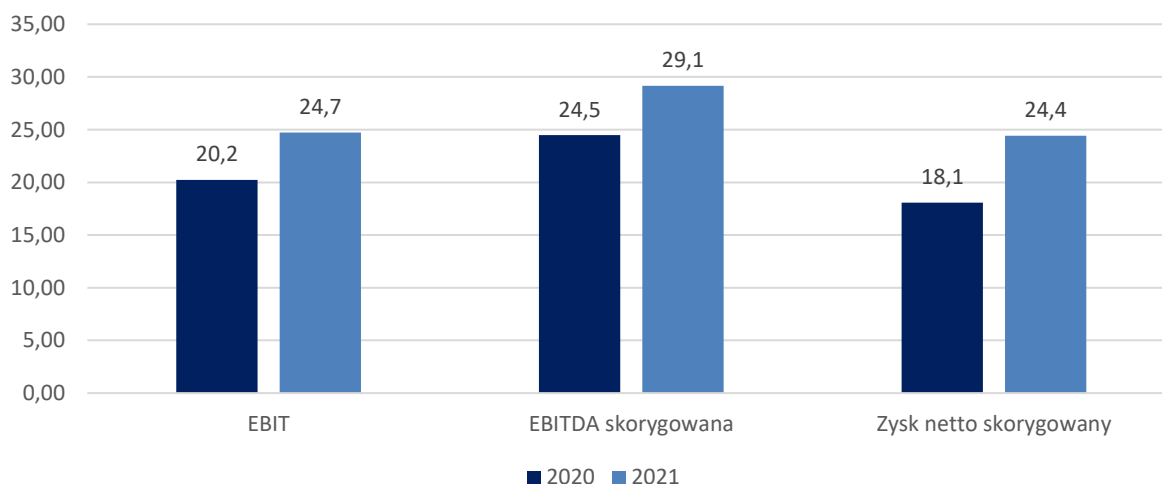
Wykres 5. Koszty działalności operacyjnej w 2020 i 2021 r. w układzie rodzajowym [mln zł]



5.1.3 Wynik finansowy

Zysk na działalności operacyjnej (EBIT¹) wyniósł w 2021 r. 24,72 mln zł, był wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 4,49 mln zł (22,21%). EBITDA skorygowana osiągnęła poziom 29,1 mln zł i porównaniu do 2020 roku wzrosła o 4,52 mln zł (18,5%). Zysk netto w 2021 r. wyniósł 32,35 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 24,41 mln zł, co oznacza, że wzrósł o 6,32 mln zł (34,97%) w porównaniu do roku poprzedniego.

Wykres 6. Wyniki finansowe Spółki w latach 2020-2021 [mln zł]



Wyszczególnienie (dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe)		2021	2020
EBIT	[tys. PLN]	24 725	20 231
EBITDA skorygowana	[tys. PLN]	29 148	24 472
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[tys. PLN]	24 725	20 231
Amortyzacja	[tys. PLN]	6 725	6 229
Rozliczenie dofinansowań do grantów i środków trwałych	[tys. PLN]	-2 378	-1 988
Program motywacyjny	[tys. PLN]	76	
Rentowność EBIT		34,6%	37,8%
Rentowność EBITDA skorygowana		40,8%	45,8%
Rentowność netto skorygowana		34,1%	33,8%

Rentowność Spółki utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie. Rentowność netto (od wyniku skorygowanego) w 2021 r. wyniosła 34,1%, rentowność EBITDA na poziomie 40,6%, z kolei rentowność EBIT wyniosła 34,6%. Obserwowany spadek rentowności spowodowany niższymi cenami sprzedaży.²

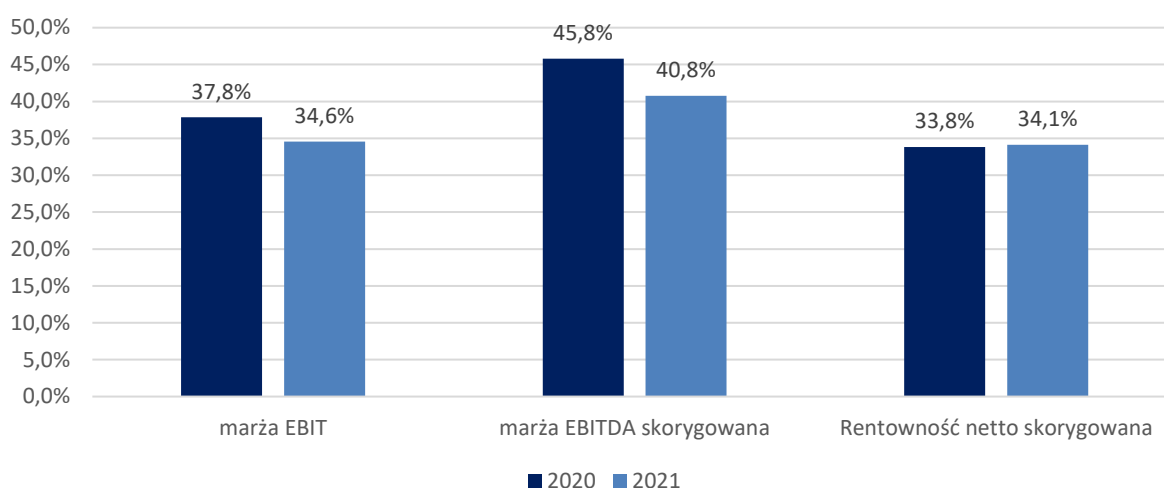
¹ EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość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

² Rentowność EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja - rozliczenia dofinansowań do grantów i środków trwałych + koszty programu motywacyjnego/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 2020-2021 (%)



5.1.4 Ocena sytuacji finansowej Spółki

Poziom przychodów w 2021 r. wyniósł 71,5 mln zł (wzrost o 33,76% r/r), a zysku netto (skorygowanego o zdarzenia jednorazowe) 24,4 mln zł (wzrost o 34,97%).

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo stabilna i pozwala na efektywną realizację nowej Strategii na lata 2021-2026, przyjętej w czerwcu 2021r.

Polityka dywidendowa

Zgodnie z aktualizacją polityki dywidendowej, ogłoszoną 16 czerwca 2021 r. w raporcie bieżącym nr 12/2021, Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy w okresie realizacji Startegii.

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.

5.1.5 Kluczowe wydarzenia w Spółce w 2021 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

5 stycznia	Pozyskanie nowego dystrybutora na Skandynawię – Nanor AB.
11 stycznia	Publikacja noty aplikacyjnej poświęconej detektorom podczerwieni w zastosowaniach kolejowych.
25 stycznia	Utworzenie i start profilu VIGO System na Twitterze.
10 lutego	Integracja strony poświęconej epitaksji na stronie VIGO System.
17-18 lutego	Uczestnictwo, prelekcja przedstawiciela VIGO System oraz sponsoring konferencji PHOTONICS+.
19 lutego	Otrzymanie tytułu „Diament Forbsa”.
24 lutego	Organizacja webinarium prezentującego roadmapę rozwoju produktów na lata 2021-2022.
4 marca	Publikacja artykułu poświęconego warstwom epitaksjalnym pod lasery VCSEL w magazynie Compound Semiconductors.
6-11 marca	Uczestnictwo w konferencji Photonics West Digital Forum.
15 marca	Otrzymanie 9. miejsca w rankingu „Giełdowa Spółka Roku”.

22 marca	Uczestnictwo w konferencji „EU Industry Week – Innovation and photonics technologies”
7 kwietnia	Organizacja webinarium poświęconego detektorom supersieciowym InAs/InAsSb.
9 kwietnia	Publikacja noty aplikacyjnej poświęconej detektorom podczerwieni dla aplikacji medycznych.
14 kwietnia	Premiera wirtualnego stanowiska VIGO System
22 kwietnia	Publikacja artykułu o wykorzystaniu detektorów w spektroskopii w magazynie Electro Optics.
6 maja	Uczestnictwo i prelekcja na targach Sensor+Test.
12 maja	Organizacja webinarium poświęconego technologii antifrindowania oraz zamiennikom detektorów PbSe.
16 maja	Uczestnictwo w konferencji EPIC z okazji Międzynarodowego Dnia Światła.
20 maja	Uczestnictwo i prelekcja w webinarium organizowanym razem z Fraunhofer – The miniaturization of optical spectrometers – from components to system integration”
1 czerwca	Dołączenie do europejskiego konsorcjum Mid-IR Alliance.
7 czerwca	Uczestnictwo, prelekcja oraz sponsoring wydarzenia EPIC Online Technology Meeting on VCSEL Manufacturing and Applications.
16 czerwca	Przyjęcie przez Zarząd Strategii Rozwoju VIGO System na lata 2021-2026
29-30 czerwca	Uczestnictwo w konferencji Photonics+ Virtual.
1 lipca	Uczestnictwo razem z dystrybutorem w japońskich targach OPIE – Optics & Photonics
7 lipca	Organizacja webinarium poświęconego produktom VIGO System pod Spektroskopię.
27 lipca	Kampania promująca nową linię produktów kwadrantowych: 4EM-5, QM-5
10 sierpnia	Pozyskanie nowego dystrybutora na rynek Australii i Nowej Zelandii – firmy Lastek.
13 sierpnia	Udział w dyskusji i wywiad z Prezesem Zarządu Adamem Piotrowskim dla międzynarodowego stowarzyszenia IEEE Photonics Society.
2 września	Uczestnictwo w dyskusji panelowej dotyczącej kariery: „Akademia czy przemysł. Ścieżki kariery w optyce i fotonice”.
7-10 września	Stoisko i udział w Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego (MSPO)
8 września	Udział Prezesa Zarządu Adama Piotrowskiego w Forum Ekonomicznym w Karpaczu w panelu dotyczącym pozyskiwania kapitału ze środków Unii Europejskiej.
16-18 września	Udział wspólnie z dystrybutorem na targach CIOE – China International Optoelectronic Exposition.
20 września	Udział Łukasza Piekarskiego w Europejskim Kongresie Gospodarczym w panelu dotyczącym finansowaniu innowacji w Polsce.
22 września	Sponsoring wydarzenia EPIC Online Technology Meeting – Mid-IR Technologies for Environmental Monitoring oraz prelekcja na wydarzeniu.
25 września	Udział w Festiwalu Nauki oraz przeprowadzenie panelu Polskiej Akademii Nauki dotyczącego Młodych innowatorów.
4-7 października	Uczestnictwo i prelekcja w Photonics Days Berlin Brandenburg w Berlinie.
9 października	Partner wydarzenia Digital Festival w ramach European Digital Days – prelekcja oraz „otwarta firma” dla zainteresowanych innowacyjną technologią.
21 października	Otwarcie nowego biura terenowego w USA zarządzanego przez Scotta Riggi.
9-10 listopada	Partner konferencji CS International oraz SSI International w Brukseli. Prelekcje VIGO oraz stoisko towarzyszące konferencji.
10 listopada	Wybór Adama Piotrowskiego na członka rady interesariuszy organizacji Photonics21.
17-18 listopada	Uczestnictwo w Konferencji Optoelektronicznej – prelekcje pracowników VIGO oraz stoisko towarzyszące konferencji.

24 listopada	Nominacja Adama Piotrowskiego do finału konkursu Przedsiębiorca Roku organizowanym przez EY.
10 grudnia	Rozpoczęcie procesu zmiany nazwy i re-brandingu z VIGO System na VIGO Photonics.
16 grudnia	Przeprowadzenie webinarium poświęconego warstwom epitaksjalnym pod detektory InGaAs, lasery VCSEL i QCL przy współpracy z międzynarodowym medium branżowym Photonics Media.

5.2 Perspektywy rozwoju Spółki

5.2.1 Perspektywy krótkookresowe

W ocenie Zarządu, na podstawie obecnie posiadanych informacjach o spodziewanych zamówieniach na dotychczasowe oraz nowe produkty w 2022 r., Spółka liczy na wzrost na poziomie ok 10% w stosunku do wyników uzyskiwanych w 2021 r. Natomiast należy podkreślić, że spółka spodziewa się spadku przychodów r/r w pierwszym kwartale 2022 r., spowodowanego wyłączeniem cleanroomu w okresie przebudowy od listopada 2021 r. do połowy lutego 2022 r., co znacząco ograniczyło możliwość przyjmowania nowych zamówień z terminami realizacji na I kwartał. Spółka spodziewa się, że w kolejnych kwartałach wolumeny sprzedaży będą większe.

Detektory podczerwieni

Kluczowymi czynnikami wzrostu sprzedaży będą następujące aplikacje:

- **Przemysłowa.** Przychody Spółki ze sprzedaży detektorów do różnego rodzaju zastosowań przemysłowych rosną w ostatnich latach w tempie 20-30% rocznie. W ocenie Zarządu zastosowania przemysłowe będą głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży Spółki w kolejnych latach. W 2022 r. oczekiwany jest dalszy intensywny wzrost tej aplikacji, z dynamiką zbliżoną do 2021 r., również dzięki wprowadzeniu do sprzedaży całej rodziny nowych produktów opartych o materiały III-V, a także dzięki zwiększonej aktywności i pozyskaniu licznych nowych projektów realizowanych we współpracy z klientami. Dynamika wzrostu w tym segmencie może być wyższa niż w 2021 r., o ile pozytywnie zakończone i zwalidowane po stronie klientów zostaną obecne projekty realizowane wspólnie z klientami.
- **Wojskowa.** Spółka w 2022 r. będzie realizowała zamówienia dla Safran Aerotechnics, jednakże spodziewa się znacząco mniejszych zamówień. Oczekiwane przychody segmentu wojskowego w 2021 r. to ok 10 mln zł.
- **Medycyna i nauka.** Przychody z segmentu naukowego planowane są na podobnym poziomie co w 2021 r.
- **Bezpieczeństwo transportu kolejowego.** Spółka obecnie realizuje kontrakt na dostawy detektorów dla spółki z grupy Caterpillar, jak również pozyskała nowych klientów z rynku chińskiego. W ocenie Zarządu przychody z segmentu kolejowego będą w 2022 r. wyższe o ok 10% od przychodów z 2021 r.

Materiały dla fotoniki

Spółka intensywnie rozwija sieć sprzedaży warstw epitaksjalnych. W 2022 r. Spółka zakłada osiągnięcie przychodów z nowego segmentu na poziomie 1,5-2 mln euro. Ze względu na dużą intensywność prac nad nowymi produktami przygotowywanymi na zlecenie klientów Spółka wyczerpała moce produkcyjne reaktora epitaksjalnego. Nie przekłada się to jeszcze na zwiększone przychody z uwagi na fakt, że w większości przypadków nowe projekty są na etapie rozwojowym lub walidacji po stronie klientów. W przypadku zakończenia procesów walidacji Spółka może osiągnąć wyższe przychody w tym segmencie. Niemniej w 2021 r. podjęto decyzję o inwestycji w kolejny reaktor epitaksjalny aby znacząco zwiększyć możliwości pozyskiwania nowych klientów w tym segmencie.

5.2.2 Perspektywy długookresowe

Perspektywa długookresowa - Strategia VIGO 2026

W czerwcu 2021 r. Zarząd Spółki przyjął nową strategię do realizacji w latach 2021-2026.

Strategia zakłada, że podstawowy cel Spółki, jakim jest pomnażanie jej kapitału i wzrost wartości dla Akcjonariuszy, w perspektywie do 2026 r. będzie realizowany poprzez kontynuację rozwoju na globalnym rynku fotoniki, w tym wspieranie rozwoju segmentów rynku w których Spółka jest obecna oraz poszerzenie zakresu działalności Spółki o nowe obszary.

Zarząd identyfikuje szereg potencjalnych szans biznesowych dostępnych dla Spółki w ramach rynku fotoniki, których wykorzystanie może pozwolić na realizację ambicji wzrostowych w perspektywie 2026. Za najbardziej perspektywiczne z potencjalnych inicjatyw wzrostowych Spółki Zarząd uznaje:

- a. Eksplorację rynku detektorów MCT (HgCdTe), w tym ekspansję (geograficzną, segmentową) w obszarach rynku nieobjętych regulacjami wyłączającymi stosowanie rtęci i kadmu w detektorach,
- b. Rozwój technologii detektorów i modułów podczerwieni z materiałów powstałych na bazie związków z III i V grupy układu okresowego pierwiastków, zgodnych ze wspólnotową dyrektywą Restriction of Hazardous Substances (RoHS),
- c. Rozwój epitaksji materiałów półprzewodnikowych III-V oraz produkcji źródeł bliskiej podczerwieni (laserów VCSEL),
- d. Rozwój technologii źródeł podczerwieni,
- e. Rozwój technologii systemów optoelektronicznych i fotonicznych układów scalonych dla średniej oraz krótkiej podczerwieni,
- f. Rozwój technologii matryc detektorów podczerwieni.

Realizacja Strategii VIGO 2026 podzielona jest na II etapy.

Perspektywa 2021-2023

W I etapie, obejmującym lata 2021-2023, Spółka zamierza się koncentrować na:

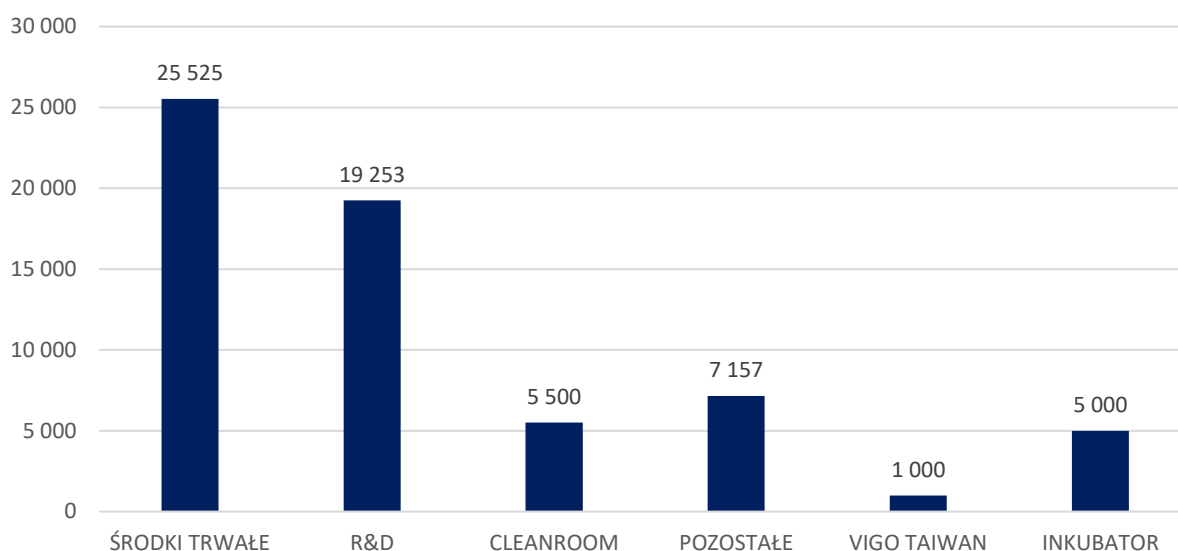
- 1) Kontynuacji rozpoczętych projektów rozwojowych, w tym technologii fotonicznych układów scalonych, detektorów z materiałów III-V, epitaksji materiałów półprzewodnikowych, technologii źródeł podczerwieni,
- 2) Rozwoju bazy technologicznej i technicznej, wspólnych dla kluczowych inicjatyw prozrostowych poprzez inwestycje w R&D oraz uniwersalną infrastrukturę,
- 3) Dokonaniu, m.in. w oparciu o efekty projektów R&D, analizę sytuacji rynkowej, wyboru najbardziej perspektywicznych i najlepiej rokujących inicjatyw wzrostowych, oraz przygotowanie planu inwestycyjnego niezbędnego dla ich realizacji.

Potencjał wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA Spółki w okresie 2021-2023 szacowany jest odpowiednio na:

- 1) 67 mln zł przychodów i 29,5 mln zł EBITDA w 2021 r,
- 2) 80 mln zł przychodów i 33,5 mln zł EBITDA w 2022 r.
- 3) 100 mln zł przychodów i 40 mln zł EBITDA w 2023 r.

Dla osiągnięcia celów strategicznych Spółka planuje, w okresie 2021-2023, inwestycje w badania i rozwój oraz infrastrukturę techniczną w wysokości 30-40 mln zł rocznie, finansowane ze środków własnych oraz dofinansowania publicznego do prac badawczo-rozwojowych.

W 2022 r. Spółka przewiduje następujące inwestycje:



Perspektywa 2024-2026

W II etapie Spółka będzie koncentrować się na wdrożeniu i realizacji wybranych w etapie I Strategii najbardziej perspektywicznych inicjatyw wzrostowych.

Ponadto Spółka zamierza kontynuować ekspansję na nowe rynki geograficzne i produktowe, m.in. poprzez inwestycje w rozwój własnych struktur sprzedaży na kluczowych rynkach.

Ambicją Spółki jest utrzymanie tempa wzrostu przychodów na poziomie 20-30% rocznie oraz wysokiej rentowności podstawowej działalności operacyjnej, w tym marży brutto na sprzedaży powyżej 60% oraz rentowności EBITDA powyżej 40%.

Mając na uwadze potrzeby inwestycyjne wynikające z realizacji przyjętej Strategii Zarząd podjął decyzję o zmianie polityki dywidendowej, która zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy w okresie realizacji Strategii oraz inwestowanie wypracowanych zysków w przyspieszenie rozwoju Spółki.

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 uwzględnieniu 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.

5.3 Badania i rozwój

W 2021 Spółka przedstawiła nową Strategię na lata 2021-2026. Strategia podzielona jest na II fazy. W I etapie, obejmującym lata 2021-2023, Spółka zamierza się koncentrować na:

- 1) Kontynuacji rozpoczętych projektów rozwojowych, w tym technologii fonicznych układów scalonych, detektorów z materiałów III-V, epitaksji materiałów półprzewodnikowych, technologii źródeł podczerwieni,
- 2) Rozwoju bazy technologicznej i technicznej, wspólnych dla kluczowych inicjatyw prozrostowych poprzez inwestycje w R&D oraz uniwersalną infrastrukturę,
- 3) Dokonaniu, m.in. w oparciu o efekty projektów R&D, analizę sytuacji rynkowej, wyboru najbardziej perspektywicznych i najlepiej rokujących inicjatyw wzrostowych, oraz przygotowanie planu inwestycyjnego niezbędnego dla ich realizacji.

Spółka realizuje obecnie następujące strategiczne inicjatywy wzrostowe:

Inicjatywa MCT+

Celem inicjatywy jest doskonalenie technologii i procesów produkcyjnych produktów opartych o tellurek kadmowo rtęciowy (MCT). Szczególną uwagę przywiązuje się do wprowadzania nowych produktów na rynek zastosowań przemysłowych, technik wojskowych i kosmicznych, na rynkach geograficznych nieobjętych regulacjami wyłączającymi stosowanie rtęci i kadmu w detektorach.

W 2021 fundamenty pod uruchomienie inicjatywy zapewniał projekt pt. MIRPHAB, "MidInfraRed PHotonics devices fABrication for chemical sensing and spectroscopic applications" (pol. "Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni do analizatorów chemicznych i spektroskopii"). Celem projektu MIRPHAB było utworzenie pilotażowej linii produkcyjnej do obsługi rosnących potrzeb europejskiego przemysłu w dziedzinie analizatorów mikro-sensorowych. Innym projektem zrealizowanym w tym obszarze był zakończony w 2021 r. POIR.02.03.02-14-0210/18-00 pt. "Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii klejenia czujników podczerwieni" dofinansowany w ramach programu Bony na Innowacje MŚP (prace zakończono 30.06.2021 r.). Celem projektu było opracowanie i wdrożenie znacząco ulepszonej, innowacyjnej technologii klejenia elementów czujników podczerwieni: szybki (okna) do obudowy oraz obudowy do podstawy czujnika.

Na kształt nowo powołanej inicjatywy wzrostowej kluczowy wpływ miał projekt RPMA.01.02.00-14-b451/18-00 pt. „Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcyjnej”, akronim: DEMETER, którego celem 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. Projekt realizowany jest przy współpracy z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego. Całkowita wartość Projektu wynosi 5 448 222,72 PLN, w tym wydatki kwalifikowane to 5 296 569,00 PLN, zaś wysokość dofinansowania wynosi 3 644 130,75 PLN, co stanowi 63,82% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Koszty kwalifikowane VIGO System S.A. wynoszą 4 726 399,00 PLN, zaś dofinansowanie dla Spółki wynosi 3 073 960,75 PLN. Projekt zakończony zostanie z końcem marca 2022 r.

Po zakończeniu projektu DEMETER spółka zamierza skoncentrować się na optymalizacji dotychczasowej gamy produktowej o nowe procesy i technologie wdrożone w wyniku ostatnich inwestycji (tj. budowy nowego cleanroomu w ramach projektu Processing 2.0). Po zakończeniu tego zadania Spółka planuje uruchamianie projektów na nowe produkty jedynie w przypadku pozyskania zainteresowanych tego typu produktami klientów.

Inicjatywa III-V

W związku z wprowadzeniem w obszarze Unii Europejskiej Dyrektywy RoHS, w perspektywie kilku lat na rynku cywilnym ograniczona zostanie możliwość obrotu towarami zawierającymi substancje ryzykowne dla środowiska (takich jak np.: rtęć). Przygotowując się na te zmiany firma od kilku lat rozwija detektory oparte na materiałach A3B5, np: antymonkach Indu i arsenu.

Cele Inicjatywy realizowane są obecnie przez projekt MAZOWSZE/0090/19-00 pt.: „Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT” w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”. W ramach projektu 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. 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.

Spółka w ramach tej inicjatywy realizuje również projekt POLTUR4/PEMIR/2/2021 pt. „Opracowanie wysokotemperaturowych detektorów średniej podczerwieni wykorzystujących wzmocnienie

plazmonowe”, akronim: PEMIR. Celem projektu jest opracowanie wysokotemperaturowych detektorów średniej podczerwieni (3–16 μm) wykorzystujących plazmoneczne wzmocnienie absorpcji, które zapewni wzrost stosunku sygnału do szumu i szybkości odpowiedzi w temperaturze pokojowej bądź w temperaturach osiągalnych przy użyciu chłodziarek Peltiera. Zaproponowane w projekcie detektory mogą być bardzo przydatne w wielu istniejących i nowych zastosowaniach w tym przemysłowych (motoryzacja, kontrola produkcji), środowiskowych (kontrola zanieczyszczeń), medycznych i wojskowych. Całkowity koszt projektu wynosi: 1 115 343,81 zł, z czego wysokość dofinansowania to: 836 507,86 zł. Projekt współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu POLTUR4.

Jednym z obecnie realizowanym przez spółkę projektów w tej inicjatywie jest projekt TRIAGE, „*Ultra-broadband infrared gas sensor for pollution detection*” (identyfikator umowy o grant: 101015825), w ramach którego opracowana zostanie inteligentna i kompaktowa sieć czujników jakości powietrza służących hiperspektralnemu wykrywaniu wszystkich istotnych gazów zanieczyszczających atmosferę. Rolą VIGO w projekcie jest opracowanie i dostarczenie dedykowanych modułów detektorów podczerwieni do czujników TRIAGE. Naszą rolą jest również optymalizacja modułów detekcyjnych, mająca na celu osiągnięcie jak najlepszej zgodności z wymaganiami projektu i umożliwiająca integrację ze spektrofotometrem FTIR. Projekt realizowany jest w międzynarodowym konsorcjum złożonym z dziewięciu partnerów. Okres realizacji: 1.01.2021-29.02.2024. Całkowite koszty projektu to: 5 853 623,50 EUR, z czego dofinansowanie UE wynosi: 4 994 300,96 EUR. Projekt jest dofinansowany z programu Horyzont 2020.

W ramach Inicjatywy wdrażane będą rozwiązania wypracowywane w ramach prac toczących się w dotychczasowym obszarze „Tani moduł detekcyjny” – zakładającego wprowadzenie na rynek 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.

Inicjatywa InGaAs

Celem inicjatywy InGaAs jest wejście na istniejący rynek detektorów pracujących w zakresie tzw. krótkiej podczerwieni (SWIR – Short Wavelength Infrared), które mają potencjał do zastosowania w elektronice użytkowej (m.in. do pomiaru różnych związków w ludzkim ciele – m.in. pomiaru poziomu glukozy, alkoholu czy mleczanów).

W ramach programu realizowany jest projekt „Wytwarzanie sensorów InGaAs ze zintegrowaną elektroniką ASIC na zakres 1.7 – 2.6 μm ”, którego celem jest opracowanie i wprowadzenie na rynek nowego masowego produktu będącym zminiaturyzowanym wysokotemperaturowym sensorem InGaAs na zakres 1.7–2.6 μm dla nowoczesnej elektroniki użytkowej zintegrowanego z dedykowanym układem scalonym ASIC, który podniesie konkurencyjności firmy VIGO.

Inicjatywa PIC

Celem Inicjatywy 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 μm , 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.

W ramach Inicjatywy zostanie zbudowana platforma technologiczna umożliwiająca masowe wytwarzanie zintegrowanych obwodów fotonicznych na zakres średniej podczerwieni, jak również wejście na rynek producentów układów fotoniki scalonej, poprzez przedstawienie grupie kluczowych klientów (aplikacje mobilne, IoT, wearables) demonstratorów technologii, a następnie wytworzenie serii pilotażowych do testów u klienta. Inicjatywa stanowi kontynuację prac programu „systemy optoelektroniczne” – z poprzedniej strategii firmy.

W kwietniu 2021 roku spółka podpisała umowę na realizację projektu pt. „*Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni*”, akronim: MIRPIC, nr umowy: TECHMATSTRATEG-III/0026/2019-00. Wynikiem projektu będzie innowacja produktowa w postaci specjalizowanych układów fotoniki scalonej (ASPIC) przeznaczonych do pracy w zakresie średniej podczerwieni, MidIR (3-5,5 μm). W szczególności zaprojektowane, wytworzone i przetestowane zostaną poszczególne bloki funkcjonalne (building blocks) niezbędne do definiowania układów ASPIC, co pozwoli na zaprojektowanie, wytworzenie i zbadanie parametrów demonstratora układu ASPIC. Demonstrator będzie odzwierciedlał typowe cechy charakterystyczne dla układów fotoniki scalonej, tj. wielokanałowość, integracja na wspólnym podłożu, interfejsy elektroniczne i optyczne oraz packaging.

Projekt jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu TECHMATSTRATEG. Okres realizacji: 1.04.2021-31.03.2024 Całkowity koszt realizacji projektu: 29 255 381,61 zł, z czego dofinansowanie to: 26 564 942,41 zł.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektów w inicjatywie.

Inicjatywa Matryce

Celem inicjatywy jest opracowanie technologii i zbudowanie kompetencji w zakresie wytwarzania detektorów matrycowych zarówno chłodzonych (termowizyjnych) jak i niechłodzonych (SWIR InGaAs), epitaksja, processing dużej gęstości, ROIC, hybrydyzacja, hermetyzacja.

Kontynuacja programu Matryce w ramach nowej strategii ma na celu opracowanie technologii produkcji matryc chłodzonych detektorów podczerwieni. Początkowo opracowane zostaną matryce chłodzone o parametrach technicznych kompatybilnych z istniejącym na rynku sprzętem, który ma już swoje zastosowanie w przemyśle, umożliwi to płynne przejście od fazy badawczej do produkcyjnej. W kolejnym kroku śledząc światowe trendy prace skupią się nad konkurencyjnymi rozwiązaniami technologicznymi. Wszechobecność promieniowania podczerwonego znajduje szereg zastosowań jego detekcji. Przemysł opiera rozwiązania w tej dziedzinie na komponentach pozyskiwanych od nielicznych zagranicznych dostawców.

W 2021 na podstawie umowy: POIR.01.01.01-00-0185/20-00 spółka rozpoczęła realizację projektu: „*Polska Matryca do zastosowań kosmicznych aktywna w podczerwieni*”. Głównym celem projektu jest opracowanie matrycy na zakres podczerwieni 2-5 μm 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 zostanie z zaawansowanego technologicznie materiału – supersieci II rodzaju typu InAs/InAsSb który 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.

Projekt jest współfinansowany przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Inteligentny Rozwój. Projekt realizowany w ramach konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju: Szybka ścieżka dla Mazowsza. Okres realizacji projektu: 1.01.2021-31.12.2023, całkowita wartość projektu wynosi: 15 582 310,69 zł, a wysokość dofinansowania to: 11 568 965,39 zł.

Inicjatywa Epitaksja MOCVD

Celem Inicjatywy jest rozwój epitaksji materiałów półprzewodnikowych III-V oraz produkcji źródeł bliskiej podczerwieni (laserów VCSEL) oraz ciągłe doskonalenie produkcji heterostruktur epitaksyjnych związków półprzewodnikowych na bazie GaAs i InP metodą MOCVD, prowadzące do opanowania na poziomie beyond state-of-the-art technologii epitaksji struktur PD ext InGaAs, PD InGaAs 1.7, QCL, VCSEL, LD, TJSC.

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 fotonicznych 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 programu, 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.

Innym realizowanym w tym obszarze działaniem jest projekt Car2TERA, "*Terahertz sensors and networks for next generation smart automotive electronic systems*", (numer umowy 824962), realizowany 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.

Spółka realizuje również projekt: TRAVEL pt. „*Nowe przezroczyste elektrody dla laserów VCSEL*”, numer umowy: M-ERA.NET2/2019/9/2020. Projekt realizowany jest wspólnie z Politechniką Łódzką i Laboratory for Analysis and Architecture of Systems CNRS. Projekt ma na celu stworzenie opłacalnej przemysłowo metody wytwarzania laserów VCSEL z przezroczystą elektrodą jako górnym kontaktem i nieregularną aperturą, które umożliwiają bardziej efektywną konwersję energii elektrycznej w energię optyczną. Zadaniem VIGO w projekcie jest wytwarzanie struktur charakteryzujących się wysokimi parametrami optycznymi i wysoką powtarzalnością wymaganymi w produkcji tego typu laserów. Wzrost struktury epitaksjalnej będzie zakończony wytworzeniem urządzenia i jego charakteryzacją. Lasery VCSEL są szeroko stosowane w przemyśle fotonicznym, głównie w systemach łączności bliskiego zasięgu, LIDARach, sensorach typu time-of-flight (ToF), autonomicznych pojazdach, robotach i samolotach bezałogowych. Projekt jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach konkursu M-ERA.NET Call 2019. Koszty kwalifikowane projektu to: 1 142 725,35 zł z czego 1 024 808,10 zł wynosi wartość dofinansowania.

W ramach inicjatywy realizowane są również prace w projekcie WikiNET, „*Vertical cavity Surface emitting lasers*” (pol. „*Długofalowe Lasery VCSEL do transmisji światłowodowej*”), numer umowy: NCBR/VII/PL-IL/1/2020. Celem projektu jest wytworzenie długofalowych, jednomodowych zintegrowanych płytek VCSEL’owych, które pozwalają na szybką modulację, przy jednoczesnym zachowaniu niskiego kosztu jednostkowego. Zadaniem VIGO jest opracowanie wysokiej jakości naprzężonych studni kwantowych dla pasm O i C. Projekt stworzy podstawy do przemysłowej produkcji długofalowych laserów VCSEL na dużą skalę. Projekt współfinansowany jest przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach VII konkursu polsko-izraelskiego. Koszty kwalifikowalne: 1 166 233,70 zł, wysokość dofinansowania: 999 675,28 zł.

W 2021 w ramach inicjatywy realizowany był również projekt Widedpower – Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni (TECHMATSTRATEG1/346922/NCBR/2017), do którego spółka dołączyła w trakcie realizacji w innego partnera. W projekcie rozwijane były technologie i metody charakteryzacji struktur epitaksjalnych dla fotoniki.

Na obecnym etapie prac rozwojowych Zarząd Spółki nie przewiduje zagrożeń dla realizacji projektów w ramach tej inicjatywy.

Inicjatywa procesowa

Spółka stale inwestuje w nowe technologie produkcyjne. Obecnie kończy się realizacja projektu „Processing 2.0.” - POIR.03.02.02-00-1638/18-00 pt.: „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu „Narażenia” technologii produkcji chipów detekcyjnych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Poddziałanie 3.2.2 – „Kredyt na innowacje technologiczne”, którego celem 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).

Zgodnie z Umową o dofinansowanie czas trwania Projektu i dofinansowania razem wynosi 32 miesiące. 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.

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 wojną na Ukrainie

Część komponentów wykorzystywanych przez Spółkę produkowanych jest obecnie na terenie Federacji Rosyjskiej. W przypadku wprowadzenia sankcji ekonomicznych dostawy komponentów mogą być utrudnione lub będą droższe z uwagi na konieczność pozyskania alternatywnych dostawców.

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 i testuje alternatywne rozwiązania. Ponadto współpracuje z obecnymi dostawcami nad ewentualną zmianą lokalizacji produkcji komponentów.

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 rosłać 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 technologicznego 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 2021 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.

5.5 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 2021 zatrudnienie wzrosło o 39 osób.

Ilość kobiet/mężczyzn	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Kobieta	67	54
Mężczyzna	140	114
Razem	207	168

Rodzaj umowy	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Umowa na czas określony	62	43
Umowa na czas nieokreślony	145	125
Razem	207	168

Stanowiska menedżerski/pozostałe	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Zarząd	2	2
Menedżerowie	37	23
Pozostali	168	143
Razem	207	168

Stanowiska specjalistyczne	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Dział Badań i Rozwoju	68	44
Dział Sprzedaży	16	16
Dział Produkcji Epitaksja	5	6
Dział Produkcji	63	55
Działy Wsparcia	55	47
Razem	207	168

Wykształcenie	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Podstawowe	7	7
Średnie	41	40
Wyższe	136	104
Ponad Wyższe	23	17
Razem	207	168

Wiek	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Do 25 lat	10	8
Od 25 do 40 lat	132	105
Od 40 do 55 lat	60	46
Powyżej 55 lat	5	9
Razem	207	168

Staż pracy	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Do 1 roku	54	33
Od 1 do 5 lat	100	79
Od 5 do 10 lat	30	31
Od 10 do 15 lat	15	16
Od 15 do 20 lat	3	3
Powyżej 20 lat	5	6
Razem	207	168

WRO – wskaźnik rotacji	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Odejścia	20	10
Liczba zatrudnionych na koniec okresu	207	168
Wynik	9,66%	5,95%

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 premiowy uzależniony od rezultatów działania. Oprócz wynagrodzenia oferowany jest pakiet benefitów oraz elastyczny sposób pracy umożliwiający osiągnięcie równowagi pomiędzy pracą a życiem prywatnym.

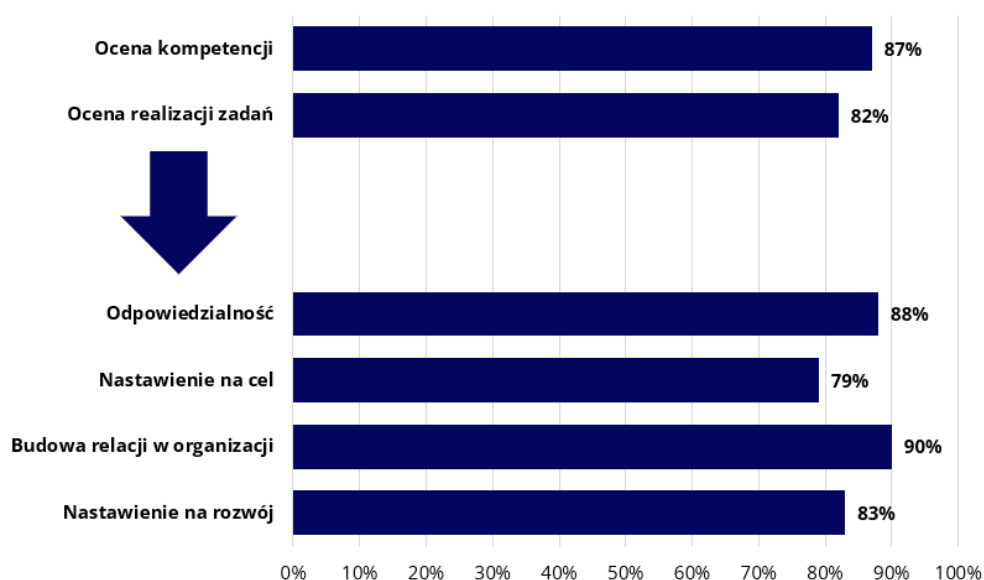
Poniżej przedstawiony jest cały wachlarz benefitów jakie VIGO zapewnia swoim pracownikom:



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.

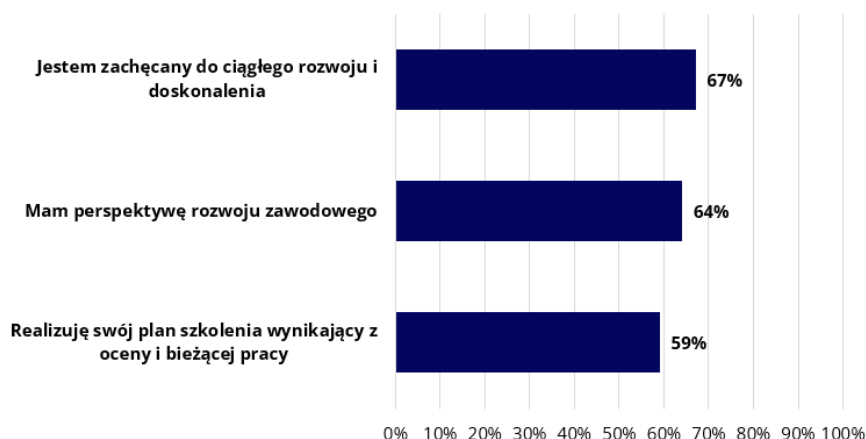
Wynik tej synergii potwierdza ocena roczna pracowników, która pokazuje bardzo wysoki poziom ich kompetencji i realizacji przez nich zadań.

Wykres 8. Wyniki oceny rocznej pracowników (% pracowników spełnia lub wykracza poza oczekiwany poziom)



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.

Wykres 9. Ocena działań rozwojowych w Vigo przez pracowników (% pracowników spełnia lub wykracza poza oczekiwany poziom)



Kolejny rok epidemii koronawirusa w działalności VIGO System związany był przede wszystkim z kontynuowaniem działań w zakresie dbałości o bezpieczeństwo pracowników, zarządzania pracą hybrydową oraz minimalizacją ryzyka związanego z przerwą w produkcji związaną z czynnikiem ludzkim. Oprócz standardowych już rozwiązań, takich jak: zapewnienie infrastruktury bezpieczeństwa higienicznego, umożliwienie utrzymania „dystansu społecznego” zapewnienie bezpieczeństwa kontaktów bezpośrednich między pracownikami i z klientami, zadbano również o pełny dostęp do testowania oraz szczepień.

Bardzo szybko reagowano na bieżące potrzeby zatrudnionych, wynikające z pracy hybrydowej oraz dostępu do wszelkiej informacji jak zachowywać się w czasie choroby, kwarantanny i izolacji. Opinia pracowników w tym zakresie pokazuje duże zaufanie i bezpieczeństwo jakie gwarantuje Vigo swoim pracownikom.

Wykres 10. Wyniki badania satysfakcji pracowników w odniesieniu do działań w czasie pandemii (9 wskazań pozytywnych)



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.

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

Wyszczególnienie (średnio w etatach)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
--------------------------------------	---------------------------	----------------------------

Zarząd	2,00	2,00
Administracja	32,13	21,49
Dział Sprzedaży	16,16	14,85
Dział Zakupów i Logistyki	10,13	14,70
Zespół IT	5,5	6,00
Dział Produkcji	57,33	53,46
Dział Produkcji Epitaksja	4,68	4,16
Dział Badań i Rozwoju	52,93	39,38
Dział Rozwoju Technologii Matrycowych	3,45	
Razem	184,31	156,04

Wyszczególnienie (w osobach)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Liczba pracowników przyjętych	59	34
Liczba pracowników zwolnionych	20	13
Razem	39	21

5.7 Ochrona środowiska i BHP

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 2021	Q1	Q2	Q3	Q4	Razem
woda [m3]:	1 121	1 007	772	1 064	3 964
energia cieplna [GJ]	90	23		304	417
energia elektryczna [kWh]	483 709	599 453	606 698	673 794	2 364 654

Zużycie w 2020	Q1	Q2	Q3	Q4	Razem
woda [m3]:	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
---------------------------	---------	---------	---------	---------	-----------

5.7.1 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 2021 roku wyniosło 3 964 m³ i spadło w stosunku do roku 2020 o 5 790 m³.

Wraz ze wzrostem konsumpcji instalowane są systemy do ponownego użycia wody w najbardziej wodochłonnych 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.

5.7.2 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.

5.7.3 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.

5.7.4 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.

5.7.5 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 m³, a następnie do miejskiej kanalizacji deszczowej. Rozwiązanie to zapobiega infiltracji zanieczyszczeń do gruntu.

5.7.6 Odpady

Spółka generuje odpady komunalne, odpady niebezpieczne, które powstają w związku z eksploatacją instalacji oraz poza instalacją oraz inne związane z działalnością. W 2021 roku wytworzono 627,7 kg odpadów niebezpiecznych powstałych w związku z eksploatacją instalacji i odnotowano spadek o 279,5

kg w stosunku do roku poprzedniego. Spółka prowadzi selektywną zbiórkę odpadów opakowaniowych z papieru i tektury, szkła 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.

5.7.7 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).

5.7.8 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.

5.7.9 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.

5.8 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 Giełdę Papierów Wartościowych S.A, przyjęte uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. przez Radę Giełdy – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021, DPSN2021). Jednolite teksty ww. dokumentów dostępne są publicznie pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl w zakładce 'Regulacje'.

Spółka opublikowała spis stosowanych Dobrych Praktyk 30 lipca 2021 roku, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki. Z opublikowanej listy dobrych praktyk Spółka nie stosuje następujących zasad:

POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Obowiązująca strategia spółki nie uwzględnia tematyki ESG. Równocześnie intencją zarządu spółki jest uwzględnienie zagadnień z obszaru ESG, w tym zagadnień środowiskowych, przy okazji prac nad uszczegółowieniem obecnej strategii spółki.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Obowiązująca strategia Spółki nie uwzględnia tematyki ESG. Spółka w swojej działalności kładzie duży nacisk na kwestie pracownicze, poszanowania ich praw, dbałość o warunki pracy, równość szans rozwoju pracowników. Równocześnie intencją zarządu spółki jest uwzględnienie zagadnień z obszaru ESG przy okazji prac nad uszczegółowieniem obecnej strategii spółki.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Informacje nt. założeń strategii spółki są opublikowane na jej stronie internetowej. Spółka planuje publikacje na stronie internetowej informacji o postępach realizacji strategii. Powyższa zasada nie jest stosowana, ponieważ obowiązująca strategia spółki nie uwzględnia tematyki ESG.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;
Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Strategia Spółki nie zawiera odniesień do kwestii zmian klimatu, chociaż Spółka w raportach okresowych publikuje podstawowe wskaźniki dotyczące wpływu działalności Spółki na środowisko naturalne. Intencją zarządu spółki jest uwzględnienie zagadnień z obszaru ESG przy okazji prac nad uszczegółowieniem obecnej strategii spółki.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dotychczas Spółka w swojej strategii nie uwzględniała obszarów związanych z ESG, w tym związanych z równością wynagrodzeń kobiet i mężczyzn. Spółka zamierza, w perspektywie najbliższych 12 miesięcy, rozpocząć publikację, na stronie www spółki, wartości wskaźnika równości wynagrodzeń oraz innych informacji wskazanych w treści powyższej zasady.

ZARZĄD I RADA NADZORCZA

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności i nie zapewnia 30% zróżnicowania w odniesieniu do kobiet i mężczyzn w zarządzie i radzie nadzorczej. Spółka w swojej działalności kładzie duży nacisk na równe traktowanie niezależnie od płci, światopoglądu czy pochodzenia, a podstawowymi kryteriami przy wyborze kandydatów na poszczególne stanowiska są kompetencje zawodowe oraz doświadczenie adekwatne do bieżących potrzeb spółki. Obecny skład rady nadzorczej oraz zarządu spółki jest różnorodny w zakresie wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, wieku oraz doświadczenia zawodowego.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Decyzje w sprawie wyboru członków rady nadzorczej podejmuje walne zgromadzenie, a w sprawie wyboru członków zarządu – rada nadzorcza. Głównymi czynnikami branymi pod uwagę przez ww. organy przy wyborze członków zarządu i rady nadzorczej są aktualne potrzeby spółki oraz jej długoterminowy interes. Obecny skład rady nadzorczej oraz zarządu spółki jest różnorodny w zakresie wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, wieku oraz doświadczenia zawodowego.

2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Obecne regulacje wewnętrzne spółki nie przewidują uzyskania przez członka zarządu zgody rady nadzorczej spółki na pełnienie funkcji w organach podmiotów niepowiązanych. Intencją Spółki jest wprowadzenie stosownych zapisów do dokumentów korporacyjnych spółki w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności i nie zapewnia 30% zróżnicowania w odniesieniu do kobiet i mężczyzn w zarządzie i radzie nadzorczej. Spółka w swojej działalności kładzie duży nacisk na równe traktowanie niezależnie od płci, światopoglądu czy pochodzenia, a podstawowymi kryteriami przy wyborze kandydatów na poszczególne stanowiska są kompetencje zawodowe oraz doświadczenie adekwatne do bieżących potrzeb spółki. Obecny skład rady nadzorczej oraz zarządu spółki jest różnorodny w zakresie wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, wieku oraz doświadczenia zawodowego.

SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Kierujący audytem wewnętrznym spółki podlega organizacyjnie członkowi zarządu.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Nie dotyczy.

Podmioty z grupy spółki nie posiadają wyodrębnionych funkcji audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem oraz compliance. W miarę rozwoju działalności tych podmiotów stosowane będą zasady analogiczne jak dla spółki.

WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

4.13. Uchwała o nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, która jednocześnie przyznaje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji wybranym akcjonariuszom lub innym podmiotom, może być podjęta, jeżeli spełnione są co najmniej poniższe przesłanki:

- a) spółka ma racjonalną, uzasadnioną gospodarczo potrzebę pilnego pozyskania kapitału lub emisja akcji związana jest z racjonalnymi, uzasadnionymi gospodarczo transakcjami, m.in. takimi jak łączenie się z inną spółką lub jej przejęciem, lub też akcje mają zostać objęte w ramach przyjętego przez spółkę programu motywacyjnego;
- b) osoby, którym przysługiwać będzie prawo pierwszeństwa, zostaną wskazane według obiektywnych kryteriów ogólnych;
- c) cena objęcia akcji będzie pozostawać w racjonalnej relacji do bieżących notowań akcji tej spółki lub zostanie ustalona w wyniku rynkowego procesu budowania księgi popytu.

W lipcu 2021 r. Spółka zaraportowała odstępstwo od stosowania powyższej zasady. Niemniej Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki przyjęło 18 października 2021 roku Regulamin programu motywacyjnego spółki VIGO SYSTEM S.A. dla kluczowych pracowników i Zarządu, który jest zgodny z powyższą zasadą, a cena objęcia akcji pozostaje w racjonalnej relacji do notowań akcji spółki z okresu poprzedzającego przyjęcie programu.

WYNAGRODZENIA

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciagu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

W lipcu 2021 r. Spółka zaraportowała odstępstwo od stosowania powyższej zasady. Niemniej Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki przyjęło 18 października 2021 roku Regulamin programu motywacyjnego spółki VIGO SYSTEM S.A. dla kluczowych pracowników i Zarządu, który jest zgodny z powyższą zasadą, a cena objęcia akcji nie odbiega od wartości akcji z okresu sprzed uchwalenia programu.

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Polityka wynagrodzeń spółki oraz przyjęte uchwały walnego zgromadzenia spółki nie różnicują wynagrodzenia członków rady nadzorczej pod kątem pracy w komitetach rady nadzorczej, w tym komitetu audytu.

5.8.1 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.

5.8.2 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.

5.8.3 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 bilansowy i 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.	70 192	9,63	70 192	9,63
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Pozostali	414 708	56,89	414 708	56,89
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, przysługiwać 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 wykonają 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.

5.8.4 Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących i zarządzających oraz ich uprawnień

Rada Nadzorcza składa się od 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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz mogą wybrać spośród siebie Zastępcę Przewodniczącego 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 pięcioosobowego 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 2021, 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 operatorze 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, Robyg, 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 2021 odbyły się dwa spotkania Komitetu Audytu:

- 2 marca,

- 9 czerwca.

5.8.5 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 rzecznika w ramach rozstrzygania 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.

5.8.6 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.

5.8.7 Zmiany osobowe i organizacyjne w Spółce

W 2021 r. skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie uległ żadnym zmianom.

Skład osobowy organów zarządzających opisany jest w punkcie 2.2 niniejszego raportu.

5.8.8 Wynagrodzenia i transakcje z osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

Wyszczególnienie (w złotych)	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Z tytułu pełnienia funkcji w organach	2 060 659,00	678 960,00
Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	420 900,00	479 991,91
Razem	2 481 559,00	1 158 951,91

Imię i nazwisko (w złotych)	Funkcja	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Wynagrodzenia Członków Zarządu (w złotych)			
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	1 329 936,00	635 324,91
Łukasz Piekarski	Członek Zarządu	1 151 623,00	523 627,00
Razem		2 481 559,00	1 158 951,91

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w złotych)

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Przemysław Danowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	54 450,00	36 000,00
Janusz Kubrak	Członek Rady Nadzorczej	51 485,00	30 000,00
	z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Marek Wiechno	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Zbigniew Więclaw	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Piotr Nadolski	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Mirosław Grudzień	Członek Rady Nadzorczej	46 605,00	30 000,00
Razem		338 960,00	216 000,00

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.

5.8.9 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,

popęnienia przestępstwa lub w związku z innymi powodami stanowiącymi podstawę do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia.

5.8.10 Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 roku członkowie Zarządu Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Adam Piotrowski – Prezes Zarządu posiadał 660 akcji (wartość nominalna akcji 660 zł)
- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu posiadał 485 akcji (wartość nominalna akcji 485 zł)

Na dzień 31 grudnia 2021 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).

5.8.11 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.

5.8.12 Postępowanie sądowe lub arbitrażowe

Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych lub arbitrażowych.

5.8.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2020 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

5.9 Kapitał akcyjny i struktura własnościowa

5.9.1 Akcjonariat Spółki

Według wiedzy Zarządu akcjonariat Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia Sprawozdania prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2021		Stan na 03.03.2022	
	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.	70 192	9,63%	70 192	9,63%
Janusz Kubrak	48 100	6,60%	48 100	6,60%
Mirosław Grudzień	37 200	5,10%	37 200	5,10%
Pozostali	414 708	56,89%	414 708	56,89%
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

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.

5.10 Inne informacje uzupełniające do Sprawozdania Zarządu z działalności za 2021:

5.10.1 Umowa na badanie sprawozdania finansowego i wynagrodzenie firmy audytorskiej

W dniu 17 września 2020 Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy upoważnionej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2021, 2022 i 2023. Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybraną do pełnienia tej funkcji została spółka Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością siedzibą w Warszawie, adres: 00-549 Warszawa, ul. Piękna 18, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 186.

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 17 września 2020 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 2021-2023 Komitet Audytu zarekomendował firmę audytorską Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: 00-549 Warszawa, ul. Piękna 18.

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 17 września 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, dokonała wyboru firmy audytorskiej Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2021, 2022 i 2023 oraz wykonania przeglądów śródrocznych sprawozdań Spółki za I półrocze roku 2021, 2022 i 2023.

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 15 marca 2021 r. Spółka zawarła umowę z Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o dokonanie badania i przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego. Umowa została zawarta na okres trzech lat.

Wynagrodzenie Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wyniesie odrębnie za:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 – 27 000,00 zł, za rok 2022 – 28 000,00 zł i za rok 2023 – 28 000,00 zł;
- przegląd sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2021 – 15 000,00 zł, na dzień 30.06.2022 – 16 000,00 zł i na dzień 30.06.2023 – 16 000,00 zł.

W roku 2021 nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki inne dozwolone usługi niebędące badaniem ani przeglądem.

5.10.2 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 Aneksem 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 2021 roku poniosła nakłady na nabycie udziałów w spółce VWI na kwotę 2 431 tys. zł.

W roku obrotowym 2021 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 29,8 mln zł (w roku 2020 – 8,4 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 5.2 Raportu. W 2022 r. Spółka będzie kontynuowała inwestycje związane z rozbudową starej hali produkcyjnej.

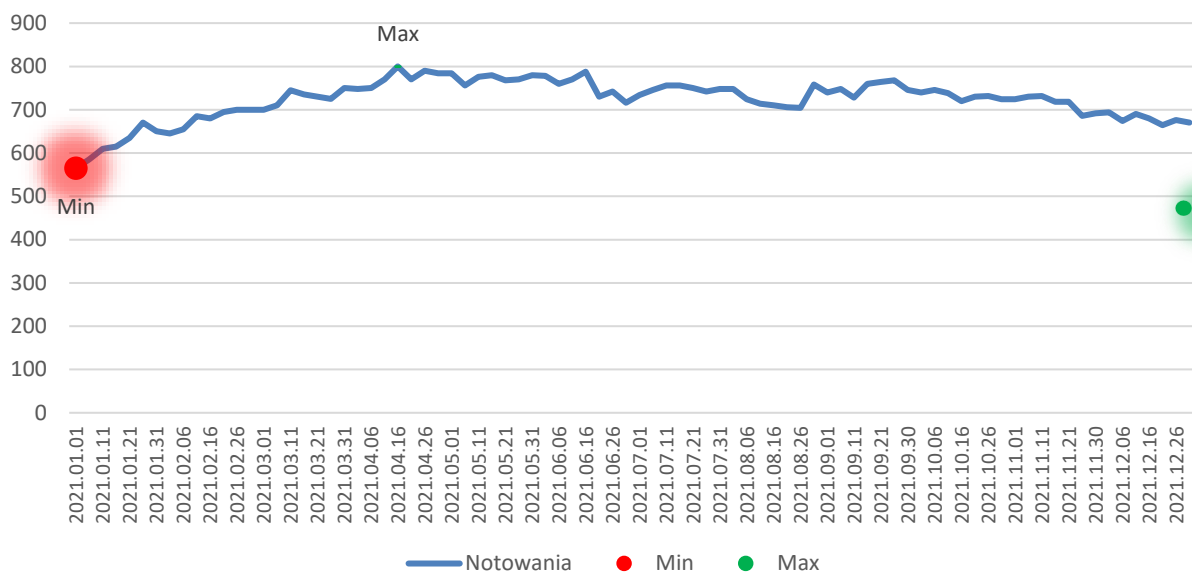
Spółka na sfinansowanie 80% inwestycji netto zaciągnęła kredyty bankowe, które szczegółowo opisano w punkcie 4.2.9 niniejszego raportu

5.10.3 Pozostałe ujawnienia

Pozostałe ujawnienia wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz.U. z 2018 poz. 757 z późn. zm.), 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.

5.10.4 Notowania akcji na GPW w Warszawie

Wykres 11. Notowania akcji Spółki na GPW w 2021 r.



Zgodnie z danymi statystycznymi opracowanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych, stopa zwrotu z akcji Spółki w 2021 roku wynosiła 18,58% plasując VIGO System na 224 miejscu wśród 430 emitentów notowanych na koniec 2021 roku na rynku regulowanym GPW. We wskazanym okresie maksymalny kurs notowań akcji Spółki wyniósł 818,00 zł, zaś minimalny 565,00 zł.

Kapitalizacja VIGO System na koniec 2021 roku wynosiła 488,43 mln zł, plasując Spółkę na 122 miejscu.

Łukasz Piekarski Adam Piotrowski
Członek Zarządu Prezes Zarządu

Ożarów Mazowiecki, 2 marca 2022

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 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz.U. z 2018 poz. 757 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 2021 poz. 217 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (t.j. Dz. U. z 2018 poz. 757 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, 2 marca 2022

