



VIGO SYSTEM S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2018 r.

obejmujące okres
od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
2 WPROWADZENIE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
2.2 PODSTAWA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	7
2.3 KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO ZASTOSOWANE W SPRAWOZDANIU	8
3 SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU	9
4 INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W III KWARTALE 2018 ROKU	13
4.2 CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PRZYSZŁOŚCI	15
4.3 REALIZACJA PROJEKTÓW BADAWCZO-ROZWOJOWYCH	17
4.4 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ SPRZEDAŻY.....	18
4.5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE.....	19
4.6 REZERWY	19
4.7 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	21
4.8 SPRAWY SĄDOWE	21
4.9 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	21
4.10 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	21
4.11 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI.....	21
4.12 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	21
4.13 INSTRUMENTY FINANSOWE	21
4.14 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	22
4.15 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
4.16 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	22
4.17 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI.....	22
4.18 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	22
4.19 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	25
4.20 INNE INFORMACJE	25

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN				w tys. EUR			
	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2017	01.01.2017	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2017	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów								
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	9 335	28 197	6 735	21 595	2 195	6 629	1 582	5 073
Koszt własny sprzedaży	4 228	12 005	2 830	8 203	994	2 822	665	1 927
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 597	10 386	2 703	8 956	846	2 442	635	2 104
Zysk (strata) brutto	3 402	10 604	2 816	9 131	800	2 493	662	2 145
Zysk (strata) netto	3 402	10 574	2 802	9 022	800	2 486	658	2 119
Liczba akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	4,67	14,50	3,84	12,38	1,10	3,41	0,90	2,91

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	39 630	34 236	29 291	9 278	7 849	7 023
Aktywa obrotowe	30 135	30 869	27 131	7 055	7 077	6 505
Kapitał własny	51 775	48 372	41 203	12 121	11 091	9 879
Zobowiązania długoterminowe	5 449	5 861	6 566	1 276	1 344	1 574
Zobowiązania krótkoterminowe	12 541	10 872	8 653	2 936	2 493	2 075
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	71,02	66,35	56,52	16,63	15,21	13,55

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2018 do 30.09.2018	01.01.2017 do 30.09.2017	01.01.2018 do 30.09.2018	01.01.2017 do 30.09.2017
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 719	9 994	2 527	2 348
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 980	-6 777	-3 287	-1 592
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 835	-2 482	431	-583

2 Wprowadzenie do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

VIGO System S.A. („**Spółka**”) jest technologiczną spółką produkcyjną, kładącą bardzo duży nacisk na działalność badawczo rozwojową, dzięki czemu spółka od wielu lat wytwarza i oferuje na rynku globalnym najbardziej zaawansowane technologicznie detektory podczerwieni. Spółka zajmuje czołową pozycję na światowym rynku niechłodzonych detektorów podczerwieni produkowanych w technologii MOCVD (*Metal Organic Chemical Vapor Deposition*).

Produkty oferowane przez VIGO System S.A. znajdują zastosowanie w takich dziedzinach gospodarki jak: bezpieczeństwo w transporcie (wykrywanie stanów awaryjnych taboru kolejowego dużych prędkości podczas jazdy), ochrona środowiska (monitorowanie zanieczyszczeń atmosfery), energetyka (weryfikacja stanu infrastruktury przesyłowej energii elektrycznej), technika wojskowa (systemy obserwacyjno-celownicze na bezzałogowych obiektach latających, amunicja inteligentna i samonaprowadzająca), medycyna (wykrywanie na wczesnym etapie markerów chorób nowotworowych, zmian onkologicznych w tkankach miękkich lub zaburzeń w systemie krążenia krwi), motoryzacja (analiza składu spalin) oraz przemysł (monitorowanie i kontrola procesów chemicznych). Dodatkowo produkty VIGO System wykorzystywane są w badaniach naukowych w dziedzinie spektroskopii, techniki laserowej i kontrolowanej syntezy termojądrowej oraz aparaturze kosmicznej (precyzyjne analizatory atmosfery i gruntu na Marsie).

Początki badań nad niechłodzonymi detektorami podczerwieni sięgają lat 70 XX wieku, kiedy to późniejsi założyciele Spółki opracowali nowatorską na skalę światową technologię produkcji fotonowych detektorów podczerwieni opartą o technologię epitaksji z fazy gazowej (VPE), z wykorzystaniem tellurku kadmowortęciowego (MCT), które mogą pracować w temperaturze otoczenia, w odróżnieniu od produkowanych wcześniej na świecie detektorów wymagających chłodzenia ciekłym azotem. Dzięki opracowanej technologii detektory dodatkowo cechują się:

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

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

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90. XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. W 2017 r. VIGO System wdrożyła do produkcji alternatywną technologię produkcji detektorów z użyciem technologii MBE (*Molecular Beam Epitaxy*). Detektory wytwarzane w technologii MBE mogą zastępować detektory MCT w zastosowaniach, gdzie konieczne jest zapewnienie wyższej odporności na trudne warunki eksploatacji i wysoką jednorodność parametrów detektorów wieloelementowych. Znajdują m.in. zastosowanie do produkcji niektórych typów macierzy detektorów do badania i obserwacji rozkładu temperatur, wykorzystywanych m.in. w technice wojskowej.

Potwierdzeniem zaawansowania technologicznego spółki VIGO System S.A i jakości jej wyrobów oraz jej pozycji na światowym rynku jest zastosowanie detektorów podczerwieni produkcji VIGO w łażyku marsjańskim Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA, a następnie wykrycie

śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów. Detektory VIGO zostały również wykorzystane przez Europejską Agencję Kosmiczną w misji ExoMars, w ramach której w marcu 2016 r. wystrzelono w kierunku Marsa satelitę oraz próbną lądownik.

VIGO System Spółka Akcyjna w Ożarowie Mazowieckim powstała w dniu 20 lutego 2002 r. z przekształcenia spółki pod firmą VIGO System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie pod numerem KRS nr 0000110129.

VIGO System Spółka Akcyjna zawiązana została aktem notarialnym Rep. 1459/2002 z dnia 20 lutego 2002 r. w Kancelarii Notarialnej Krzysztof Łaski – Notariusz w Warszawie i wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców dnia 21 maja 2002 r. pod numerem KRS: 0000113394. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja elementów elektronicznych (PKD 2611Z).

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 01-03-2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim i na tej podstawie ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy. Spółka spełniła wszystkie zawarte w zezwoleniu warunki, aby móc korzystać ze zwolnienia podatkowego. Dochód uzyskany z działalności gospodarczej objętej zezwoleniem na terenie strefy ekonomicznej zwolniony jest na podstawie Art. 17, ust. 1, pkt 34 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wielkość uzyskanej pomocy dla Emitenta wynosi 65% zdyskontowanych, poniesionych w okresie obowiązywania zezwolenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i zakupione wartości niematerialne i prawne. Pomoc ta pomniejszana jest o wszelkie zdyskontowane dofinansowania ze środków publicznych uzyskanych do zakupu środków trwałych.

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

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

2.1.1 Dane teleadresowe

Nazwa (firma):	VIGO System Spółka Akcyjna
Siedziba:	Ożarów Mazowiecki
Adres:	ul. Poznańska 129/133, 05 - 850 Ożarów Mazowiecki
NIP:	527-020-73-40
REGON:	010265179
Numery telekomunikacyjne:	tel. (+48 22) 733 54 00 faks (+48 22) 733 54 26
Adres poczty elektronicznej:	info@vigo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.vigo.com.pl

2.1.2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W badanym okresie nie nastąpiła zmiana w strukturze organizacyjnej Spółki.

2.1.3 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku (15 listopada 2018 r.) następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Piotrowski Józef	86 650	11,89	86 650	11,89
Xarus Holding Limited	72 150	9,90	72 150	9,90
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Jadwiga Nowak	42 200	5,79	42 200	5,79
Investors TFI S.A.	72 388	9,93	72 388	9,93
Pozostali	370 312	50,79	370 312	50,79
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

2.1.4 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

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

2.1.5 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 15 listopada 2018 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 115 akcji

Na dzień 15 listopada 2018 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji,
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji,
- Przemysław Danowski posiadał 180 akcji,
- Mirosław Grudzień posiadał 37 200 akcji.

2.1.6 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia (tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów (tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o., ul. Święty Marcin 29/8, 61-806 Poznań	1 262	-	1 262	50%	50%	Spółka nie jest konsolidowana

2.2 Podstawa oraz zasady (polityka) rachunkowości

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

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

Dane zawarte w raporcie zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy. Zasady rachunkowości nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w raporcie rocznym Spółki za 2017 r i w raporcie śródrocznym za I półrocze 2018 r.

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

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 26 marca 2018 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2018 r., zakończonych 30 września 2018 roku, zostało w dniu 15 listopada 2018 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

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

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

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

2.3 Kursy wymiany złotego zastosowane w sprawozdaniu

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego na euro:

Lp.	Treść	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2018- 30.09.2018	1.01.2017- 30.09.2017
1.	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR) zastosowano w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4,1709	4,2714	4,3091
2.	Średni kurs okresu (PLN/EUR) zastosowano w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4,2447	4,2535	4,2566

Kurs średni w każdym okresie obliczono jako średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie na podstawie informacji publikowanych przez Narodowy Bank Polski.

3 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
AKTYWA				
Aktywa trwałe	39 630	34 236	29 291	29 472
Rzeczowe aktywa trwałe	28 244	23 295	19 881	19 400
Wartości niematerialne	5 327	5 671	6 329	7 275
Nakłady na projekty rozwojowe	4 796	4 007	2 319	2 035
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	1 262	1 262	762	762
Rozliczenia międzyokresowe	1	1	-	-
Aktywa obrotowe	30 135	30 869	27 131	25 740
Zapasy	3 459	3 484	3 449	2 857
Należności handlowe	4 935	6 309	2 365	3 122
Nakłady na projekty rozwojowe	9 806	9 594	8 733	7 588
Pozostałe należności	1 726	1 401	1 021	320
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	202
Rozliczenia międzyokresowe	75	56	211	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 134	10 025	11 352	11 471
AKTYWA RAZEM	69 765	65 105	56 422	55 212
PASYWA				
Kapitał własny	51 775	48 372	41 203	40 672
Kapitał zakładowy	729	729	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865	8 865	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	-14	-14	-18	-29
Pozostałe kapitały	31 620	31 620	22 085	22 085
Wynik finansowy bieżącego okresu	10 574	7 172	9 542	9 022
Zobowiązania długoterminowe	5 449	5 861	6 566	6 876
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 349	5 762	6 461	6 771
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	99	99	105	105
Zobowiązania krótkoterminowe	12 541	10 872	8 653	7 664
Pozostałe zobowiązania finansowe	41	182	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	2 999	536	862	484
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9	-	6
Pozostałe zobowiązania	497	501	531	458
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 943	7 907	6 571	5 793
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	537	537	361	486
Pozostałe rezerwy	524	1 200	328	437
PASYWA RAZEM	69 765	65 105	56 422	55 212

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2017- 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	9 335	28 197	6 735	21 595
Przychody ze sprzedaży produktów	9 101	27 670	6 681	21 281
Przychody ze sprzedaży usług	165	450	26	249
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	70	77	28	65
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 228	12 005	2 830	8 203
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 227	12 002	2 809	8 181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	3	21	22
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 107	16 192	3 905	13 392
Pozostałe przychody operacyjne	650	2 057	483	1 709
Koszty sprzedaży	558	1 553	312	1 275
Koszty ogólnego zarządu	1 506	5 618	1 287	4 312
Pozostałe koszty operacyjne	95	693	86	558
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 597	10 386	2 703	8 956
Przychody finansowe	141	269	257	251
Koszty finansowe	336	51	144	76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 402	10 604	2 816	9 131
Podatek dochodowy	-	30	14	109
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 402	10 574	2 802	9 022
Zysk (strata) netto	3 402	10 574	2 802	9 022
Składniki innych całkowitych dochodów:	-	5	-	-14
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	5	-	-14
Suma dochodów całkowitych	3 402	10 579	2 802	9 008
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	4,67	14,50	3,84	12,38
Podstawowy za okres obrotowy (w zł)	4,67	14,50	3,84	12,38
Rozwodniony za okres obrotowy (w zł)	4,67	14,50	3,84	12,38

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
Zysk / Strata netto	10 574	9 022
Korekty razem:	175	1 081
Amortyzacja	2 576	2 030
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-207	62
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	3
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	4
Zmiana stanu rezerw	367	-231
Zmiana stanu zapasów	-11	-62
Zmiana stanu należności	-3 275	856
Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych		-202
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 103	-70
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	41	-50
Zmiana stanu przedpłat	134	81
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-1 587	-1 436
Podatek dochodowy	30	109
Inne korekty	-2	-13
Gotówka z działalności operacyjnej	10 749	10 103
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-30	-109
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 719	9 994
Wpływy	2	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Wydatki	-13 982	-6 777
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 114	-1 393
Wydatki na nabycie udziałów	-500	-758
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-3 367	-4 626
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 980	-6 777
Wpływy	1 836	3 939
Otrzymane dofinansowania	1 836	3 939
Wydatki	-1	-6 421
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-6 007
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-410
Odsetki	-1	-4
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 835	-2 482
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 426	735
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 219	673
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	207	-62
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 580	10 709
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10 155	11 444

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

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

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały		Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
				Skumulowane wyniki z lat ubiegłych	Niepodzielony wynik finansowy		
Dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2018 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	729	8 865	-18	22 085	9 542		41 203
Odpisy aktualizujące należności MSR 9 (ECL)				-7			-7
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-18	22 078	9 542	10 574	51 770
Podział zysku netto				9 542	9 542		
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			5				4
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	729	8 865	-13	31 620		10 574	51 775
Dwanaście miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2017 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	729	8 865	-16	18 086	10 006		37 670
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-16	18 086	10 006	9 542	47 212
Podział zysku netto				3 999	-3 999		
Wypłata dywidendy					-6 007		-6 007
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-2				-2
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	729	8 865	-18	22 085		9 542	41 203
Dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2017 roku							
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	729	8 865	-16	18 086	10 006	-	37 670
Kapitał własny po korektach	729	8 865	-16	18 086	10 006	9 022	46 692
Podział zysku netto	-	-	-	3 999	-3 999	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-6 007	-	-6 007
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne	-	-	-13	-	-	-	-13
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	729	8 865	-29	22 085	-	9 022	40 672

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

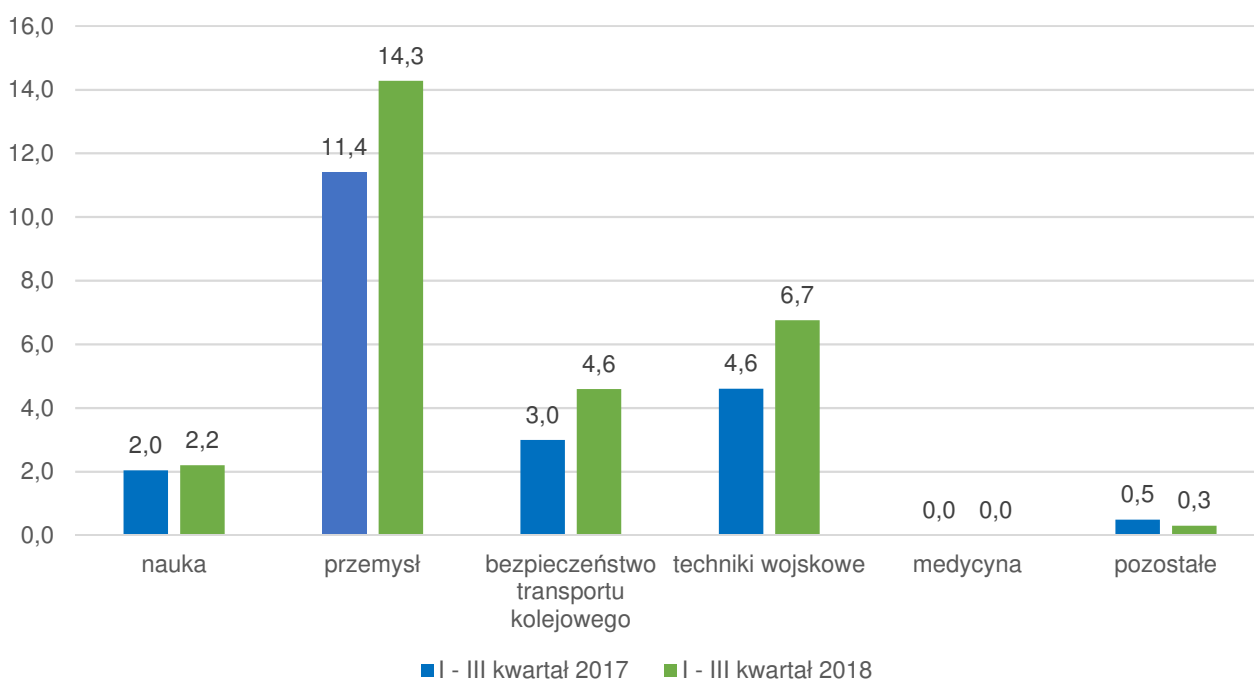
4 Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2018 roku

Przychody ze sprzedaży

Spółka wypracowała 9,3 mln zł przychodów ze sprzedaży w III kw. 2018 r., czyli o ponad 2,6 mln zł więcej (o blisko 39% więcej) niż w analogicznym okresie 2017 r. Wzrost sprzedaży został szczególnie odnotowany w segmencie technik wojskowych (wzrost o 284% r/r), bezpieczeństwa transportu kolejowego (+84% r/r) oraz przemysłu (+25% r/r).

Wykres 1 Sprzedaż po III kwartale 2017 i 2018 r. wg aplikacji [mln PLN]



Decydujący wpływ na wysokość obrotów miały następujące czynniki:

- zastosowania wojskowe – zwiększenie zamówień ze strony francuskiego koncernu Zodiac Aerotechnics w stosunku do 2017 r., przy utrzymaniu poziomu zeszłorocznych zamówień ze strony PCO S.A.
- zastosowania przemysłowe – w III kw. 2017 r. kontynuowany był trend z ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży detektorów do zastosowań przemysłowych w III kw. 2017 r. wzrosły o 25% r/r.
- zastosowania kolejowe – wzrost sprzedaży ze strony spółki z grupy Caterpillar.

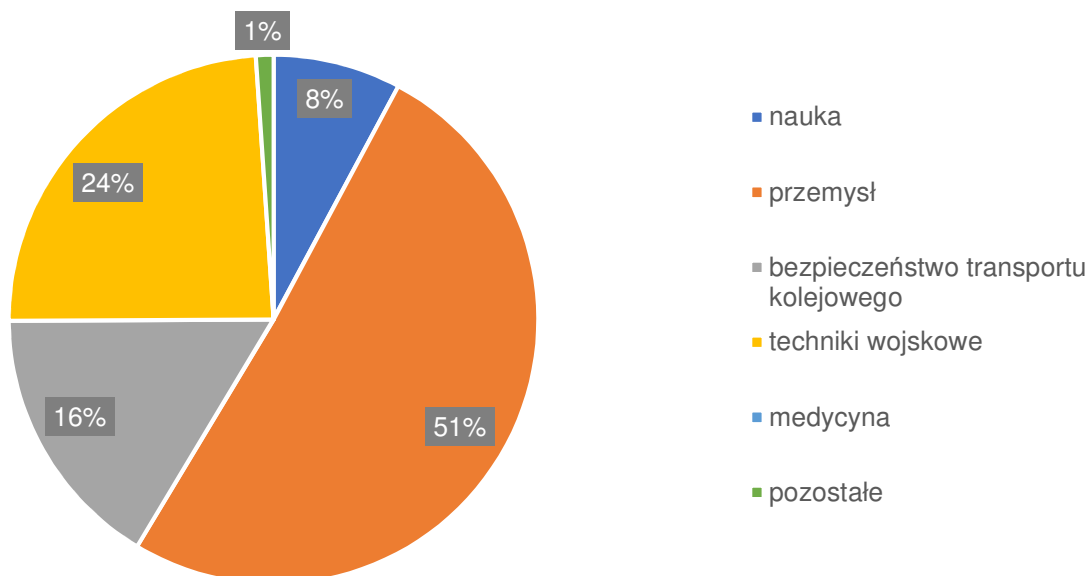
Do końca III kwartału 2018 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- Zodiac Aerotechnics (techniki wojskowe) – zamówienie (opublikowane w raporcie bieżącym nr 18/2017 z 4 grudnia 2017 r.) o wartości 0,9 mln euro oraz zamówienie o wartości 0,36 mln euro (opublikowane w raporcie bieżącym nr 7/2018 z 16 kwietnia 2018 r.) zostało zrealizowane w 100%. Zamówienie o wartości 1,6 mln euro (opublikowane w raporcie bieżącym nr 30/2018 z 12 października 2018 r.) będzie realizowane w 2019 r.
- Caterpillar (bezpieczeństwo transportu kolejowego) – do końca czerwca 2018 r. kontrakt (podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 27/2016 z 23 grudnia 2016 r.) o wartości 1,3 mln euro

został zrealizowany w 100%. Spółka rozpoczęła realizację kontraktu o wartości 2,1 mln euro (podanego do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 26/2018 z 25 września 2018 r.)

Emerson Electric (przemysł) – kontrakt (zawarty na lata 2016-2019, podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 21/2016 z 26 lipca 2016 r.) o wartości 2,2 mln euro został zrealizowany w 67%.

Wykres 2 Sprzedaż po III kwartale 2018 r. wg aplikacji [%]



Koszty operacyjne

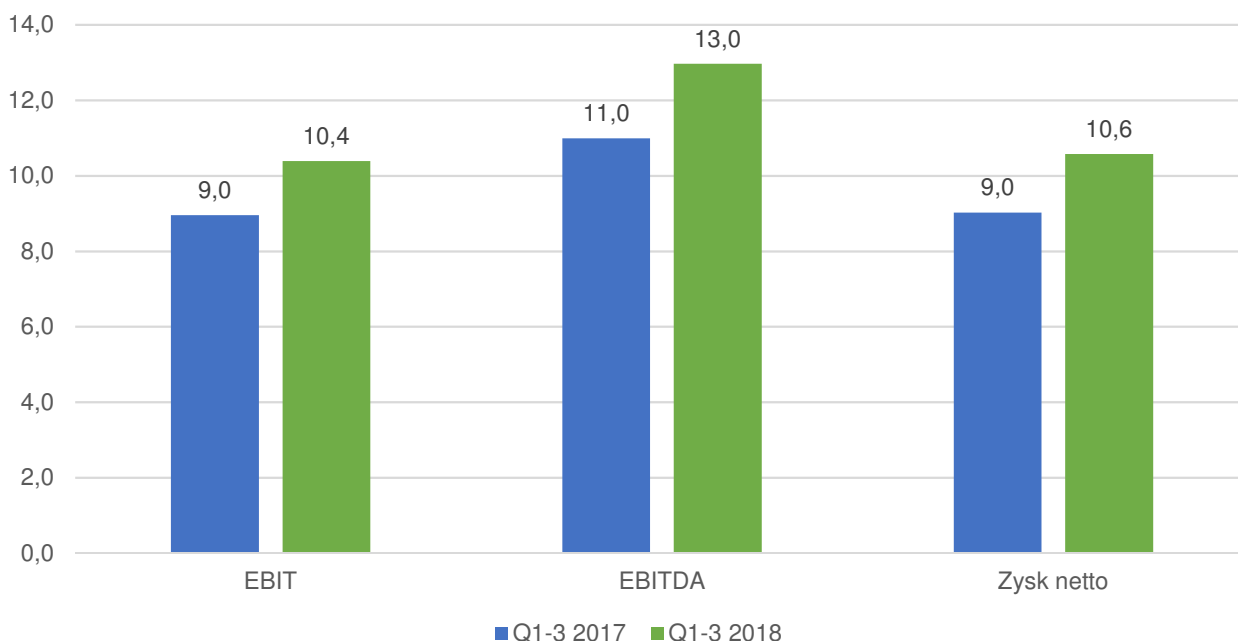
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w III kwartale br. osiągnął poziom 4,2 mln zł i jest on o ok. 1,4 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co związane jest z wyższym poziomem sprzedaży niż w roku ubiegłym. Od początku roku Spółka utrzymuje bardzo wysoki poziom rentowności sprzedaży brutto (57% po trzech kwartałach 2018 r., 62% w 2017 r. w analogicznym okresie). Rentowność brutto utrzymuje się na niższym poziomie niż w 2017 r. ze względu na zwiększenie zatrudnienia, co związane jest z przygotowaniem personelu do uruchomienia produkcji w nowym zakładzie w 2019 r.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o ok. 1,306 mln r/r., co związane jest z inwestycjami w politykę jakości, rekrutację oraz rozwój pracowników, a także zwiększenie zespołów logistyki oraz IT.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży do końca III kwartału 2018 r. wyniósł 16,2 mln zł (wzrost o ponad 17% r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej niemal 10,4 mln zł (wzrost o niemal 14% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie nieco ponad 12,9 mln zł (wzrost o ponad 15% r/r). Zysk netto po trzech kwartałach 2018 r. wyniósł prawie 10,6 mln zł, tj. o ponad 1,5 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2017 r. Rentowność netto wyniosła 37,5% w porównaniu do poziomu 41,7% odnotowanego po III kwartałach 2017 r.

Wykres 3 Porównanie wyników finansowych po III kwartałach 2018 r. i 2017 r.



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

Realizacja wcześniejszych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

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

Perspektywa krótkookresowa

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

Techniki wojskowe:

- Spółka otrzymała zamówienia ze strony Zodiac Aerotechnics o wartości 1,6 mln euro do realizacji w okresie od lutego do lipca 2019 r. W ocenie Zarządu prawdopodobne jest otrzymanie kolejnych zamówień po realizacji ww. zamówienia. Otrzymanie kolejnego zamówienia uwarunkowane jest jednakże otrzymaniem zamówienia przez Zodiac Aerotechnics.

Bezpieczeństwo transportu kolejowego

- Spółka obecnie realizuje kontrakt na dostawy detektorów dla spółki z grupy Caterpillar. W ocenie Zarządu możliwe jest utrzymanie zamówień na poziomie z 2017 r.
- Dodatkowo Spółka oczekuje na zwiększenie zamówień z rynku chińskiego.

Przemysł

- utrzymanie tempa wzrostu dla segmentów przemysłowych w Europie i USA na poziomie ok 20% r/r. Spółka oczekuje kontynuacji pozytywnego trendu w segmencie przemysłowym. W okresie do końca września 2018 r. odnotowano wzrost na poziomie 25% r/r. Utrzymanie tej dynamiki istotnie przyczyni się do osiągnięcia celów na 2018 r.

- Spółka oczekuje nowych, istotnych zamówień ze strony europejskiego klienta na detektory montowane w systemach do szybkiego pomiaru grubości lakierów i innych powłok, jak również zamówień ze strony amerykańskiego klienta produkującego urządzenia dla przemysłu półprzewodnikowego.
- Spółka stara się o pozyskanie znaczących klientów z tych rynków z sektora przemysłowego na rynkach dalekowschodnich, zwłaszcza w zakresie detektorów zanieczyszczeń powietrza i wykrywania skażeń środowiska. Spółka oczekiwała podwojenia przychodów ze sprzedaży osiągniętych w 2017 r. Do końca września 2018 roku zamówienia z rynków dalekowschodnich zwiększyły się o 47% r/r. Część z oczekiwanych zamówień zostanie zrealizowana dopiero w 2019 r.

Perspektywa długookresowa

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

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

- **I etap – budowa hali montażowej**, pozwalająca na wyeliminowanie obecnych wąskich gardeł na etapie montażu i pomiarów detektorów. Zakończenie realizacji I etapu planowane jest na początku 2019 r. (szacowany koszt – 41,6 mln zł).
- **II etap inwestycji – rozbudowa clean-roomu**. Realizacja obejmie inwestycje związane z procesem wzrostu i obróbki struktur detekcyjnych, w tym zakup wyposażenia laboratorium epitaksji i processingu. II etap inwestycji zaplanowany jest na lata 2019-2020 (szacowany koszt – 24 mln zł).

Realizacja I etapu inwestycji postępuje zgodnie z planem. Oddanie budynku do użytku powinno nastąpić do końca 2018 r., a przeniesienie produkcji do końca marca 2019 r.

Aktualizacja Strategii

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

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

Rozwój produkcji półprzewodnikowych materiałów dla fotoniki podczerwieni.

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

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

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

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

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

4.3 Realizacja projektów badawczo-rozwojowych

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2017 r.):

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współfinansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	CHEQUERS – „Kompaktowe sensory do laserów QCL”	KITE Innovation Europe Ltd (UK), M2Lasers (UK), Fraunhofer, VIGO (PL), Bundeskriminal-amt (DE)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	III kwartał 2018 r. (projekt wydłużony do 02/2019)
2.	INDIS - Immersyjny wysokotemperaturowy detektor z InAsSb zakresu średniej podczerwieni	VIGO, WAT	NCBiR	IV kwartał 2018 r.
3.	MIREGAS – „Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów”	VTT Technical Research Centre of Finland Ltd. (FI), Uniwersytet Tampere (FI), Vaisala OYJ (FI), ITME (PL), Airoptic (PL), VIGO (PL), GasSecure AS (NO)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2018 r.

Lp.	Nazwa projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
4.	MIRPHAB – „Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni”	(CEA-Leti, III-V Lab, mirSense, EPIC, Tematys (France); Fraunhofer IAF, IPMS, IPT, Nanoplus, Robert Bosch (DE), IQE, Compound Semiconductor, Cascade Technologies (UK); CSEM, Alpes Laser (CH); Vigo System (PL); IMEC (BE); Norsk Elektro Optikk (NO); Quantared Technologies (AT); Phoenix (NL)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.
5.	WaterSpy – „Przenośne urządzenie do monitoringu jakości wody w ważnych punktach sieci dystrybucji wody”	CyRIC Ltd (CY), Consiglio Nazionale delle Ricerche (IT), Alpes Lasers SA (CH), National Technical University of Athens (GR), Technical University of Vienna (AT), University of Erlangen (DE), AUG Signals Hellas (GR), VIGO System S.A. (PL), IREN S.p.A. (IT)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.
6.	AQUARIUS - „Szerokopasmowe czujniki oparte na laserach QCL do zastosowania w detekcji zanieczyszczeń w wodzie”	Firmy z Austrii: QUANTARED TECHNOLOGIES, TECHNIKON FORSCHUNGS- UND PLANUNGSGESELLSCHAFT, OMV Exploration & Production GmbH, TECHNISCHE UNIVERSITAET WIEN Ponadto: Z Niemiec: FRAUNHOFER GESELLSCHAFT ZUR FORDERUNG DER ANGEWANDTEN FORSCHUNG EV Z Belgii: INTERUNIVERSITAIR MICRO-ELECTRONICACENTRUM IMEC VZW Z Holandii: KWR WATER B.V. Z Polski: VIGO System S.A.	Komisja Europejska (Horizon 2020)	IV kwartał 2019 r.
7.	ACCORDS – „Koherentny Spektrometr Dyspersyjny”	Alpes Lasers GmbH (CH), MIRICO (UK), VIGO System S.A. (PL)	NCBiR	I kwartał 2020 r.
8.	TRANSFER - „Technologie materiałów i struktur dla detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (LWIR)”	Instytut Technologii Elektronowej (Lider), Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego, Politechnika Rzeszowska im. Ignacego Łukasiewicza, VIGO System S.A.	NCBiR	IV kwartał 2020 r.

4.4 Sezonowość lub cykliczność sprzedaży

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

4.5 Odpisy aktualizujące

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące wyroby	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2018 roku	48	20	64	133
Zmniejszenia w okresie 01.01.2018-30.09.2018:	48	20	12	80
rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	48	20	12	80
Stan na dzień 30.09.2018 roku	-	-	52	52
Stan na dzień 01.01.2017 roku	46	13		59
Zwiększenia w okresie 01.01.2017-31.12.2017:	2	7	64	74
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	2	7	64	74
Stan na dzień 31.12.2017 roku	48	20	64	133

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenia takich odpisów z wyjątkiem zapasów.

4.6 Rezerwy

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2018	31.12.2017
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	121	125
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	515	341
Razem, w tym:	636	466
- długoterminowe	99	105
- krótkoterminowe	537	361

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2018	125	341
Utworzenie rezerwy		515
Rozwiązanie rezerwy	4	341
Stan na 30.09.2018, w tym:	121	515
- długoterminowe	99	
- krótkoterminowe	22	515
Stan na 01.01.2017	104	291
Utworzenie rezerwy	21	341
Rozwiązanie rezerwy		291

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 31.12.2017, w tym:	125	341
- długoterminowe	105	
- krótkoterminowe	20	341

Pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2018	31.12.2017
Rezerwa na wynagrodzenia (wyrównanie premii za III kwartał)	296	83
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	228	228
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		17
Razem, w tym:	524	328
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	524	328

Zmiana stanu pozostałych rezerw

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2018	228	100	328
Utworzone w ciągu roku obrotowego		296	296
Rozwiązane		100	100
Stan na 30.09.2018, w tym:	228	296	524
- krótkoterminowe	228	296	524
Stan na 01.01.2017	130	734	864
Utworzone w ciągu roku obrotowego	98	100	198
Rozwiązane		734	734
Stan na 31.12.2017, w tym:	228	100	328
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	228	100	328

Spółka zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wyrównaniem premii za III kwartał 2018 przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do 20-go następnego miesiąca po danym kwartale.

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową jednostka ustala aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem z tytułu działalności nieobjętej zwolnieniem na terenie TSSE. Na dzień 30 września 2018 roku w spółce nie wystąpiły zdarzenia, powodujące konieczność ujęcia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale 2018 zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę ponad 5,5 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia oraz roboty budowlane związane z budową nowego zakładu produkcyjnego, wdrożeniem nowych technologii, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości.

4.8 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie trzech kwartałów 2018 roku, jak również do dnia przekazania raportu okresowego nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji żadne postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.

4.9 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie odnotowała konieczności dokonywania korekt błędów poprzednich okresów.

4.10 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

4.11 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka na dzień 30 września 2018 r. nie posiadała żadnych zobowiązań kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów.

Żadne warunki w aktualnych umowach kredytowych nie zostały naruszone.

4.12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
1 563	2 521	-409	-548	1 592	1 006	586	29	4

4.13 Instrumenty finansowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

4.15 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

4.16 Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

4.17 Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki

- 8 października 2018 roku Spółka otrzymała od producenta - spółki Aixtron SE z siedzibą w Herzogenrath w Niemczech - potwierdzenie zawarcia umowy dostawy systemu epitaksjalnego. Umowa ta obejmuje dostarczenie urządzenia, jego instalację i uruchomienie oraz przeszkolenie pracowników w zakresie korzystania z urządzenia.

Umowa została zawarta w związku z realizacją przez VIGO przedsięwzięcia, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym numer 25/2018 z dnia 20 września 2018 roku, którego celem jest rozpoczęcie produkcji epitaksjalnych warstw związków półprzewodnikowych III-V w ramach bieżącej działalności.

Przedmiot umowy opiewa na kwotę 2,6 mln EUR, termin dostarczenia urządzenia to 20 maja 2019 r. Producent udziela VIGO pisemnej 12-sto miesięcznej gwarancji na urządzenie. Umowa przewiduje następujące kary umowne zawarte w umowie nałożone na producenta:

- za opóźnienie w dostarczeniu urządzenia - kara w wysokości 0,1% wartości wynagrodzenia za każdy dzień roboczy opóźnienia, jednak maksymalnie w wysokości 5% wartości wynagrodzenia;
- za odstąpienie od umowy przez VIGO ze względu na opóźnienie w dostarczeniu Urządzenia przekraczające 90 dni – kara w wysokości 5% wartości wynagrodzenia.
- Jeżeli kara umowna nie pokrywa poniesionej przez Spółkę szkody, VIGO może dochodzić odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych.

Pozostałe warunki powyższej umowy nie odbiegają od warunków rynkowych dla umów podobnego rodzaju.

Zawarcie umowy zostało pozytywnie zaopiniowane i zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Emitenta.

- W dniu 22 października 2018 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę o korporacyjny kredyt dewizowy na kwotę 3.600.000,00 EUR (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy 00/100 euro) na finansowanie inwestycji.

Kredyt jest przeznaczony na finansowanie inwestycji polegającej na zakupie systemu epitaksjalnego MOCVD oraz wdrożenie technologii produkcji materiałów półprzewodnikowych z grupy III-V układu okresowego pierwiastków, przeznaczonych do produkcji zaawansowanych produktów elektronicznych i optoelektronicznych. Inwestycja finansowana Kredytem związana jest z realizacją wspólnego przedsięwzięcia przez VIGO i dr Włodzimierza Strupińskiego oraz z zawarciem przez Spółkę umowy na dostawę systemu epitaksjalnego, które zostały podane do publicznej wiadomości w raportach bieżących numer 24/2018 z dnia 13 lipca 2018 roku, 25/18 z dnia 20 września 2018 roku, 28/18 z dnia 5 października 2018 roku i 29/18 z dnia 5 października 2018 roku.

Szczegółowe warunki Umowy i Kredytu opisane zostały w raporcie bieżącym numer 31/2018 z dnia 22 października 2018.

4.18 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Na dzień 30 września 2018 Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

1. kaucja w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności banku mBank S.A. wynikających z Umowy Zabezpieczającej nr 38/078/15/Z/ND w rozumieniu umowy ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/594033/15, na następujących warunkach:
 - sposób wyliczania wartości ekspozycji Spółki - bieżąca wartość rynkowa netto pakietu transakcji (o ile jest liczbą dodatnią)
 - kwota limitu aneksowana do wysokości 2 290 000,00 zł
 - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie.
2. Zabezpieczenia do Umowy Nr 875/2016/0000108/00 o kredyt technologiczny na finansowanie inwestycji, Umowy kredytu 875/2018/00001573/00, Umowy Nr 875/2016/00001082/00 o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach Inwestycji, do Umowy Nr 875/2018/00001701/00 o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji w banku ING Bank Śląski S.A. w postaci w banku ING Bank Śląski S.A. w postaci:
 - a. hipoteka umowna łączna do kwoty 14.100.000,00 EUR na przysługującym Spółce prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych wraz z prawem własności znajdujących się na nich budynków lub urządzeń położonych w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Poznańskiej, objętych księgami wieczystymi o numerach KW WA1P/00087633/6, WA1P/00082343/1 oraz WA1P/00083348/3 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Pruszkowie;
 - b. cesji praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. a);

dotatkowo zabezpieczeniami do:

- **Umowy Nr 875/2016/0000108/00 o kredyt technologiczny na finansowanie inwestycji, Umowy kredytu 875/2018/00001573/00 są:**
 - c. weksel in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - d. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ryzyk budowlanych Generalnego Wykonawcy minimum na kwotę zgodną z wartością netto robót Generalnego Wykonawcy;
- **Umowy Nr 875/2016/00001082/00 o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach Inwestycji:**
 - e. weksel in blanco wystawionego przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
 - f. zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej Inwestycji;
 - g. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. f) w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych.
- **Umowy Nr 875/2018/00001701/00 o korporacyjny kredyt dewizowy na finansowanie Inwestycji:**
 - h. zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji dotyczącej systemu MOCVD;
 - i. cesja na Bank praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia opisanego w lit. h) powyżej;
 - j. udzielenie na rzecz Banku pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank na rzecz Emitenta w walucie PLN, EUR i USD;

- k. oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczące obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 5.400.000,00 EUR.
3. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0389/15-00 „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia zwrotu.
 4. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy nr E9768/23/NCBR/2016 o wykonanie i finansowanie projektu pt. PETRA „Analityczny petrochemiczny” realizowanego w ramach programu EUROSTARS 2. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie do sumy 200% kwoty przyznanego finansowania odpowiadającej wysokości finansowego naruszenia powiększonej o przysługujące Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju odsetki oraz poniesione koszty windykacji.
 5. weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania umowy nr POIR.03.02.02-00-0209/16 pt. „Nowa generacja hermetyzowanych miniaturowych modułów detekcyjnych z szerokopasmową elektroniką” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Bank Gospodarstwa Krajowego ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia zwrotu.
 6. 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 12.000.000 zł rozpoznała jako zobowiązanie warunkowe.

7. Zobowiązania z tytułu premii uznaniowej dla Zarządu

Zgodnie z uchwałami Rady Nadzorczej numer 5/28/3/2018 uchwalonej w dniu 28 marca 2018 roku i numer 6/28/3/2018 uchwalonej w dniu 28 marca 2018 roku Spółka rozpoznała zobowiązania warunkowe dotyczące premii uznaniowych dla Prezesa Zarządu i Członka Zarządu.

Panu Adamowi Piotrowskiemu i Panu Łukaszowi Piekarskiemu może przysługiwać premia w wysokości 1 % kwoty łącznej zysku netto Spółki osiągniętego w latach obrotowych 2018, 2019 i 2020 wynikających ze sprawozdań finansowych Spółki za te lata obrotowe zbadanych przez biegłego rewidenta, co do których ten wyda w tym zakresie pozytywną opinię i raport dotyczący takich sprawozdań finansowych Spółki i w przypadku gdy skumulowane przychody netto z działalności podstawowej za lata obrotowe 2018, 2018 i 2020 osiągną łącznie nie mniej niż 150 (sto pięćdziesiąt) milionów złotych.

Premia ta może zostać przyznana pod warunkiem podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o przedmiocie przyznania tej premii uznaniowej. Treść uchwały będzie określać co najmniej wysokość takiej premii, przy założeniu, że nie będzie ona większa niż kwota stanowiąca 1% zysku opisanego powyżej. O ile zostanie podjęta taka uchwała, premia ta zostanie wypłacona w terminie wynikającym z tej uchwały, jednak

nie wcześniej niż przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na którym dojdzie do zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 i nie później niż 30 dni od odbycia takiego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zakwalifikowano to zdarzenie jako zobowiązanie warunkowe w związku z brakiem pewności co do realizacji tego zobowiązania. Ogólna kwota dotycząca zobowiązania nie jest znana, ponadto Rada Nadzorcza ostatecznie w przyszłych okresach podejmie decyzję o ewentualnej wypłacie tego zobowiązania.

4.19 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2018 roku Spółka nie udzieliła żadnemu podmiotowi poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji.

4.20 Inne informacje

Spółka nie posiada żadnych dodatkowych informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i jej wyniku finansowego.

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Mazowiecki, 15 listopada 2018 roku