



VIGO Photonics S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY
za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r.
zawierający śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe VIGO Photonics sporządzone zgodnie z MSSF

Ożarów Mazowiecki, 15 listopada 2023 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI	2
1 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	3
2 WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
2.1 INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ VIGO PHOTONICS S.A.	5
2.2 DZIAŁALNOŚĆ W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ (DALEJ JAKO „SSE”) – ZWOLNIENIE PODATKOWE	5
2.3 DANE TELEADRESOWE	6
2.4 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ VIGO PHOTONICS	6
2.5 WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	6
2.6 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	7
2.7 STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI VIGO PHOTONICS S.A.	7
2.8 WŁADZE SPÓŁKI VIGO PHOTONICS S.A.	7
2.9 STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE VIGO PHOTONICS S.A.	7
2.10 PREZENTOWANE OKRESY	8
2.11 PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
2.12 ISTOTNE POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	8
2.13 KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO	8
3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
4 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W III KWARTALE 2023 ROKU	13
4.2 CZYNNIKI, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI W III KWARTALE 2023 R. ORAZ BĘDĄ MIAŁY W KOLEJNYCH OKRESACH	16
4.3 INNE ISTOTNE INFORMACJE	18
4.4 REALIZACJA PROJEKTÓW BADAWCZYCH I ROZWOJOWYCH	19
4.5 SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	20
4.6 ODPISY AKTUALIZUJĄCE	20
4.7 REZERWY	20
4.8 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
4.9 SPRAWY SĄDOWE	22
4.10 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	22
4.11 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI	22
4.12 INSTRUMENTY FINANSOWE	24
4.13 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO	24
4.14 ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	24
4.15 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
4.16 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	24
4.17 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	24
4.18 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	25
4.19 SEGMENTY OPERACYJNE	25
4.20 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27

1 Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN				w tys. EUR			
	01.07.2023	01.01.2023	01.07.2022	01.01.2022	01.07.2023	01.01.2023	01.07.2022	01.01.2022
	-	-	-	-	-	-	-	-
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów								
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	17 204	52 641	16 283	48 318	3 759	11 500	3 473	10 307
Koszt własny sprzedaży	8 491	26 003	8 103	21 257	1 855	5 681	1 728	4 534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 996	10 566	3 001	8 334	655	2 308	640	1 778
Zysk (strata) brutto	1 271	9 572	1 979	6 801	278	2 091	422	1 451
Zysk (strata) netto	1 499	8 980	4 749	13 031	328	1 962	1 013	2 780
Zysk (strata) netto skorygowany o odroczone podatki dochodowe	1 230	9 483	1 955	6 755	269	2 072	417	1 441
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)	2,06	12,32	6,51	17,88	0,45	2,69	1,39	3,81
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) skorygowany o odroczone podatki dochodowe	1,69	13,01	2,68	9,27	0,37	2,84	0,57	1,98

Wybrane dane finansowe	tys. PLN			tys. EUR		
	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	234 617	232 299	222 036	50 612	52 198	47 373
Aktywa obrotowe	41 048	38 388	38 715	8 855	8 626	8 255
Kapitał własny	154 464	153 065	145 578	33 343	34 394	31 041
Zobowiązania długoterminowe	83 423	82 250	81 773	17 996	19 156	17 436
Zobowiązania krótkoterminowe	37 677	32 372	33 399	8 128	7 274	7 121
Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji)	212,02	209,97	199,70	45,74	47,18	42,58

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2023 do 30.09.2023	01.01.2022 do 30.09.2022	01.01.2023 do 30.09.2023	01.01.2022 do 30.09.2022
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 587	9 696	3 405	2 068

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2023 do 30.09.2023	01.01.2022 do 30.09.2022	01.01.2023 do 30.09.2023	01.01.2022 do 30.09.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 251	-29 499	-2 240	-6 292
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 407	16 221	-744	3 460

2 Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Informacje o spółce dominującej VIGO Photonics S.A.

VIGO Photonics S.A. („Spółka”) jest technologiczną spółką produkcyjną, specjalizującą się w wytwarzaniu materiałów i przyrządów półprzewodnikowych do zastosowań fotonicznych i mikroelektronicznych. VIGO Photonics 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 (łączność laserową w otwartej przestrzeni kosmicznej, urządzenia pomiarowe do zastosowań kosmicznych).

Wychodząc naprzeciw dynamicznemu rozwojowi rynku fotoniki, VIGO Photonics włączyło do swojej oferty epitaksjalne warstwy półprzewodnikowe. Tworzone w VIGO Photonics 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 Photonics 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 Photonics.

VIGO Photonics Spółka Akcyjna w Ożarowie Mazowieckim powstała w dniu 20 lutego 2002 r. z przekształcenia spółki pod firmą VIGO Photonics 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 Photonics 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).

2.2 Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (dalej jako „SSE”) – zwolnienie podatkowe

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 01-03-2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN

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

Spółka na terenie 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 elektroniczne 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,
- c. Klasa 33.30 – Instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzne,
Sekcja K, Dział 73,
Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

2.3 Dane teleadresowe

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

2.4 Opis Grupy Kapitałowej VIGO Photonics

W skład grupy kapitałowej Spółki wchodzi następujące podmioty:

- VIGO Photonics Taiwan – spółka powołana w 2020 r. jako przedstawicielstwo handlowe w regionie Azji Wschodniej. Spółka posiada 100% udziałów w VIGO Photonics Taiwan o wartości 64 tys. zł. Obecnie spółka ta jest w trakcie likwidacji.
- VIGO Photonics Inc – spółka powołana w 2021 r. jako przedstawicielstwo handlowe w regionie Ameryki Północnej. Spółka posiada 100% udziałów w VIGO Photonics Inc o wartości 484 tys. zł.
- VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. – Spółka powołana w 2021 r. w celu przejęcia działalności VIGO WE Innovation Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka VIGO Photonics S.A. posiadała 44,2% udziałów w VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. o wartości 10 169 tys. zł.

Dane z zestawienia obrotów i sald spółek VIGO WE Innovation Sp. z o.o. i VIGO Ventures ASI Sp. z o.o. na dzień 30.09.2023 przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

Spółka	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
VIGO Ventures ASI	29 936	7 452	28 729	-1 151	29 936	29 699	237 559	96	194

2.5 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

2.7 Struktura akcjonariatu spółki VIGO Photonics S.A.

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2023 roku (15 listopada 2023 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
Warsaw Equity Management S.A.	104 000	14,27	104 000	14,27
Józef Piotrowski	86 650	11,89	86 650	11,89
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Investors TFI	47 038	6,45	47 038	6,45
PTE Allianz Polska S.A.	39 071	5,36	39 071	5,36
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Pozostali	366 941	50,33	366 941	50,33
	729 000	100,00	729 000	100,00

2.8 Władze spółki VIGO Photonics S.A.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2023 r. w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- Adam Piotrowski – Prezes Zarządu,
- Łukasz Piekarski – Członek Zarządu,
- Marcin Szrom – Członek Zarządu

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2023 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Marek Wiechno - Przewodniczący Rady Nadzorczej (uchwała Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2023),
- Zbigniew Więclaw - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Nadolski - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Grudzień - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Dziewicki - Członek Rady Nadzorczej (powołanie w dniu 29 czerwca 2023)

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej wchodzi:

- Zbigniew Więclaw – Przewodniczący Komitetu Audytu (uchwała Rady Nadzorczej z dnia 19 maja 2023),
- Marek Wiechno – Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Komitetu Audytu.

2.9 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące VIGO Photonics S.A.

Na dzień 15 listopada 2023 r. członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Adam Piotrowski posiadał 660 akcji (wartość nominalna 660 zł);
- Łukasz Piekarski posiadał 485 akcji (wartość nominalna akcji 485 zł).

Na dzień 15 listopada 2023 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Mirosław Grudzień posiadał 37 200 akcji (wartość nominalna akcji 37 200 zł);
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji (wartość nominalna akcji 12 000 zł);
- Krzysztof Dziewicki posiadał 1 274 akcji (wartość nominalna akcji 1 274 zł).

2.10 Prezentowane okresy

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku dla śródrocznego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

2.11 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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 Radę 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.

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 skonsolidowane i jednostkowe 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 2022 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 17 kwietnia 2023 r. i raportem półrocznym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023, który został zatwierdzony do publikacji 18 września 2023 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2023 r., zakończonych 30 września 2023 roku, zostało w dniu 15 listopada 2023 r. zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

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

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego 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.

2.12 Istotne polityki rachunkowości

Istotne polityki rachunkowości zastosowane w niniejszym sprawozdaniu zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2023 w punkcie 2.14.

2.13 Kursy wymiany złotego

W okresie objętym sprawozdaniem zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR:

Lp.	Treść	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022
1.	Średni kurs na koniec okresu	4,6356	4,6899	4,8698
2.	Średni kurs okresu	4,5773	4,6907	4,6880

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

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
AKTYWA				
Aktywa trwałe	234 617	232 299	222 036	223 971
Rzeczowe aktywa trwałe	114 273	115 790	113 502	113 941
Wartości niematerialne	15 250	16 644	19 432	14 674
Prawo do użytkowania	3 728	3 738	3 758	3 767
Nakłady na projekty rozwojowe	69 107	64 595	53 444	54 030
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 509	21 240	22 012	28 671
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	10 707	10 270	9 888	8 888
Rozliczenia międzyokresowe	43	22		
Aktywa obrotowe	41 048	38 388	38 715	35 555
Zapasy	16 907	15 100	14 584	13 052
Należności handlowe	13 812	13 310	15 033	13 405
Pozostałe należności	1 149	1 129	2 226	2 611
Pozostałe należności finansowe	4 748	4 285	3 575	4 127
Rozliczenia międzyokresowe	266	603	1 068	585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 166	3 961	2 229	1 775
AKTYWA RAZEM	275 665	270 687	260 750	259 526
PASYWA				
Kapitał własny	154 564	153 065	145 578	146 852
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	105	105	99	78
Pozostałe kapitały	135 885	135 885	124 148	123 449
Wynik finansowy bieżącego okresu	8 980	7 481	11 737	13 031
Korekta błędów lat poprzednich				699
Zobowiązania długoterminowe	83 423	85 250	81 773	73 724
Kredyty i pożyczki	22 771	25 734	28 057	27 877
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	59 838	58 653	52 854	45 050
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	204	204	184	153
Zobowiązania z tytułu leasingu	610	658	678	643
Zobowiązania krótkoterminowe	37 678	32 372	33 399	38 951
Kredyty i pożyczki	24 721	21 579	21 300	25 193
Zobowiązania handlowe i inne	3 067	2 138	4 239	5 456
Pozostałe zobowiązania	2 454	1 390	1 250	1 376
Zobowiązania z tytułu leasingu	38	13	46	42
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 076	3 080	2 611	2 236
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 422	2 422	1 953	2 478
Pozostałe rezerwy	1 898	1 750	2 000	2 170
PASYWA RAZEM	275 665	270 687	260 750	259 526

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2023 - 30.09.2023	01.01.2023 - 30.09.2023	01.07.2022 - 30.09.2022	01.01.2022 - 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży	17 204	52 641	16 283	48 318
Przychody ze sprzedaży produktów	16 365	50 399	15 229	45 598
Przychody ze sprzedaży usług	562	1 917	810	2 478
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	277	324	243	243
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 491	26 003	8 103	21 257
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	8 435	25 947	8 103	21 257
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56	56		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 713	26 637	8 180	27 061
Koszty sprzedaży	1 963	5 892	2 110	6 443
Koszty ogólnego zarządu	4 751	13 748	4 596	16 344
Pozostałe przychody operacyjne	1 697	5 582	2 177	6 193
Pozostałe koszty operacyjne	701	2 014	649	2 133
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 996	10 566	3 001	8 334
Przychody finansowe		719	750	750
Koszty finansowe	1 726	1 712	1 772	2 283
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 271	9 572	1 980	6 801
Podatek dochodowy	-229	592	-2 770	-6 230
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 499	8 980	4 749	13 031
Zysk (strata) netto	1 499	8 980	4 749	13 031
Składniki innych całkowitych dochodów:		6		-102
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń		6		-102
Suma dochodów całkowitych	1 499	8 986	4 749	12 929
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	2,06	12,32	6,51	17,88
Podstawowy za okres obrotowy	2,06	12,32	6,51	17,88
Rozwodniony za okres obrotowy	2,06	12,32	6,51	17,88

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres:	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata brutto	9 572	6 801
Podatek dochodowy	592	6 230
Zysk / Strata netto	8 980	13 031
Korekty razem:	6 103	2 932
Amortyzacja	9 025	6 656
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-220	2 773
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 305	793
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17	-271
Zmiana stanu rezerw	395	19
Zmiana stanu zapasów	-2 323	-6 153
Zmiana stanu należności	2 298	3 523
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28	801
Zmiana stanu przedpłat	719	-170
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-5 111	-5 311
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-29	-43
Wynik jednostek ujmowanych metodą praw własności		341
Inne korekty		-25
Gotówka z działalności operacyjnej	15 636	9 733
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-89	-37
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 587	9 696
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	12 616	15 645
Otrzymane dofinansowania	12 601	15 338
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	15	232
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów		75
Wydatki	-22 867	-45 144
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 451	-23 358
Wydatki na nabycie udziałów	-845	-2 136
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-14 518	-16 397
Udzielone pożyczki	-1 054	-3 253
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 251	-29 499
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	6 223	26 972
Kredyty i pożyczki	6 223	26 972
Wydatki	-9 630	-10 752
Spłaty kredytów i pożyczek	-7 850	-9 699
Odsetki	-1 739	-1 010
Opłaty z tytułu leasingu	-41	-43
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 928	16 221
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 928	-3 582
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 937	-3 884
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8	303
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 229	5 658
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 166	2 075

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dziewięć miesięcy zakończone w dniu 30 września 2023 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2023 r.	729	8 865	99	124 148	11 737	145 578
Wynik finansowy okresu					8 980	8 980
Rozliczenie wyniku finansowego za 2022				11 737	-11 737	
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			6			6
Kapitał własny na dzień 30.09.2023 r.	729	8 865	105	135 885	8 980	154 564
Dwanaście miesięcy zakończonych w dniu 31 grudnia 2022 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	729	8 865	-24	91 148	33 047	133 765
Wynik finansowy okresu					11 737	11 737
Rozliczenie wyniku finansowego za 2021				32 348	-32 348	
Podwyższenie warunkowe kapitału				-47		-47
Korekta błędów lat poprzednich				699	-699	
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			123			123
Kapitał własny na dzień 31.12.2022 r.	729	8 865	99	124 148	11 737	145 578
Dziewięć miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2022 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.	729	8 865	-24	124 195		133 765
Wynik finansowy okresu					13 031	13 031
Podwyższenie warunkowe kapitału				-47		-47
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			102			102
Kapitał własny na dzień 30.09.2022 r.	729	8 865	78	124 148	13 031	146 852

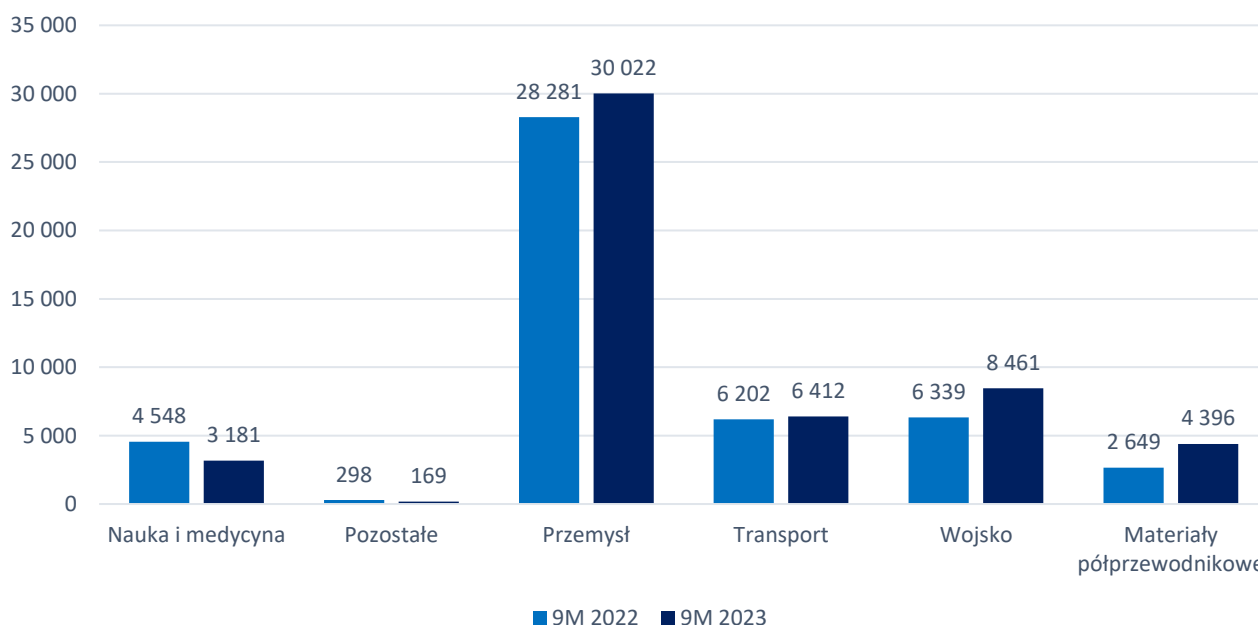
4 INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w III kwartale 2023 roku

W III kwartale 2023 r. Spółka odnotowała 17,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 5,7% więcej w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r. (w tym: sprzedaż materiałów półprzewodnikowych wyniosła 1,65 mln zł, czyli o 106,9% więcej r/r). Narastająco od początku roku Spółka osiągnęła 52,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, o 8,95% więcej r/r.

Spółka zanotowała największy wzrost w segmencie wojsko – o 33,5% r/r. Dodatkowo Spółka odnotowała wzrost sprzedaży w segmencie przemysł o 6,2% oraz transport – o 3,4% r/r a także w sprzedaży materiałów półprzewodnikowych o 65,9% r/r.

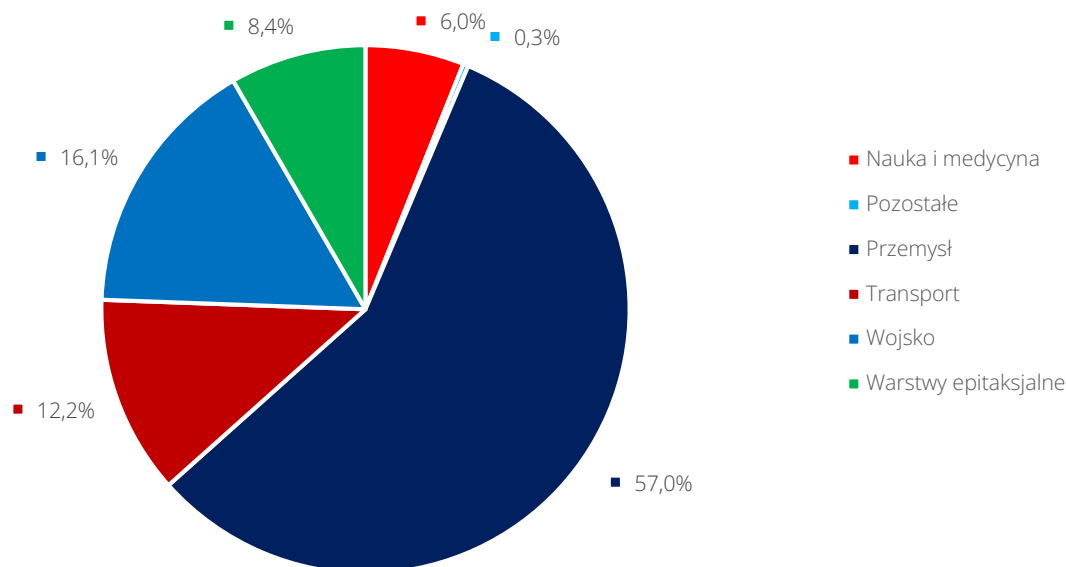
Wykres 1. Łączna sprzedaż za 9 miesięcy 2022 r. i 2023 r. wg aplikacji [tys. zł]



Wpływ na wyniki za 9 miesięcy 2023 r. miały następujące czynniki:

- Podwyżka cen dokonana na początku 2023 r. w odpowiedzi na rosnące koszty produkcji.
- Wzrost przychodów o 33,5% w segmencie wojskowym był skutkiem większego popytu na produkty Spółki związanego ze zwiększeniem wydatków zbrojeniowych w Polsce oraz innych krajach europejskich.

Wykres 2 Łączna sprzedaż za 9 miesięcy 2023 r. wg aplikacji [%]



Do końca III kwartału 2023 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- umowa ze spółką z grupy Caterpillar z dnia 31 lipca 2023 o wartości 3,7 mln euro (informacja o umowie podana w raporcie bieżącym nr 30/2023 z 31 lipca 2023 r.) została zrealizowana w 32,1%,
- umowa ze spółką niemiecką z dnia 4 maja 2023 r. o wartości 2,9 mln euro (informacja o umowie podana w raporcie bieżącym nr 12/2023 z 4 maja 2023 r.) została zrealizowana w 40,4%.

4.1.1 Koszty podstawowej działalności operacyjnej

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług osiągnął poziom 26 mln zł i jest on o 22,3% wyższy niż w analogicznym okresie 2022 r., co związane jest głównie z:

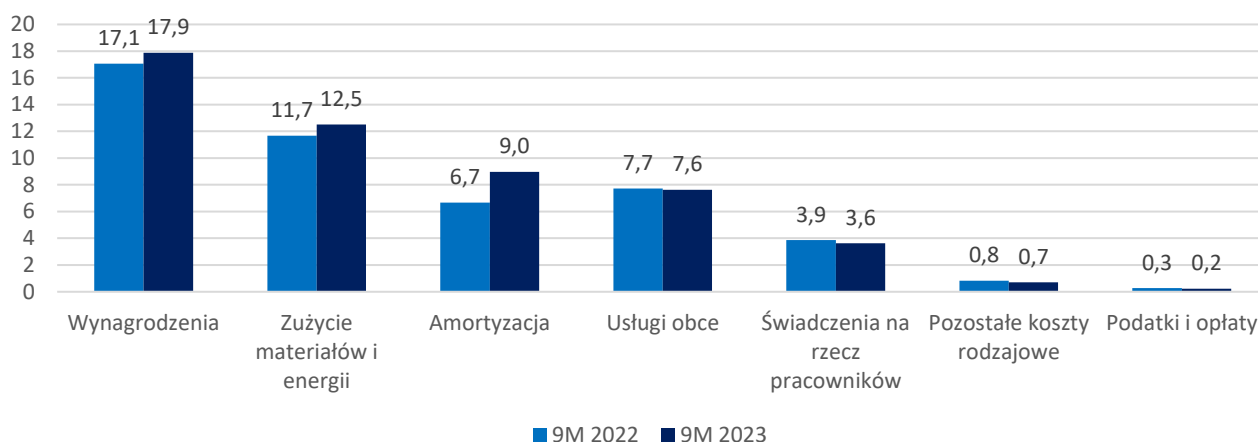
- wzrostem kosztów amortyzacji, spowodowanym zakupem nowych środków trwałych oraz przyjęciem nowych wartości niematerialnych (technologii),
- wzrostem wynagrodzeń,
- wzrostem kosztów materiałów i komponentów, co związane jest z ograniczeniem dostępności niektórych materiałów, a także wzrostem ich cen spowodowanym wojną na Ukrainie.

Koszty ogólnego zarządu za 9 miesięcy 2023 r. osiągnęły poziom 13,7 mln zł i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 15,9%.

Koszty sprzedaży za 9 miesięcy 2023 wyniosły 5,9 mln zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8,6%.

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2023 r. osiągnęły poziom 45,6 mln zł, czyli są wyższe o 3,6%/r.

Wykres 3 Koszty w układzie rodzajowym [mln zł]



4.1.2 Wynik finansowy

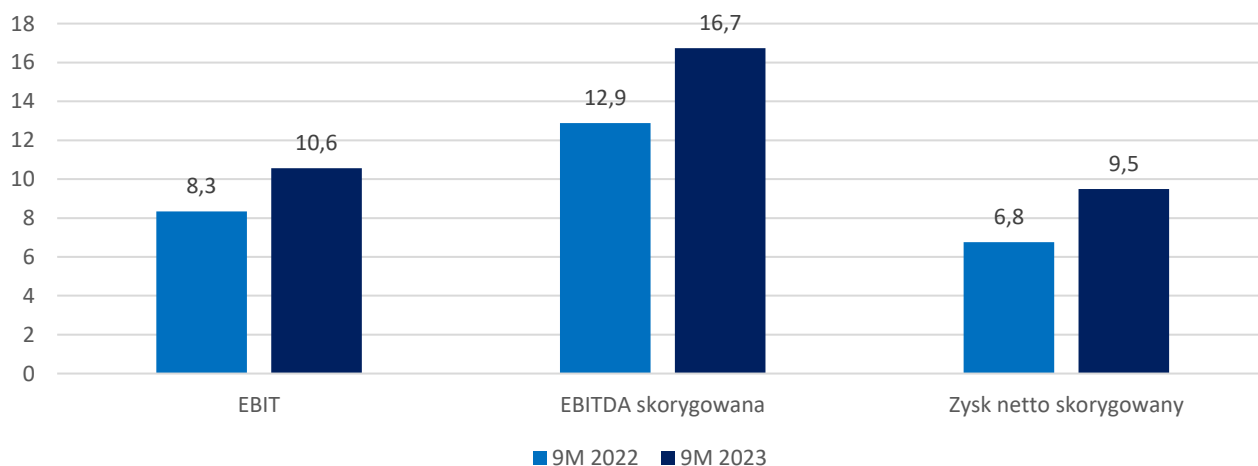
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT¹) wyniósł za 9 miesięcy 2023 – 10,6 mln zł (wzrost o 26,8% r/r). EBITDA² skorygowana³ osiągnęła poziom 16,7 mln zł i porównaniu do 2022 roku wzrosła o 29,9%. Zysk netto za 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 8,9 mln zł i spadł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 31,08%.

Głównymi czynnikami wpływającymi na zmianę zysku netto w ujęciu r/r był:

- wzrost kosztów amortyzacji o 2,4 mln (wzrost o 35,5% r/r)
- ujęcie w 2022 aktywa z tytułu podatku odroczonego na kwotę 6 276 tys. zł.

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 zysk netto wyniósł za 9 miesięcy 2023 – 9,5 mln zł, co oznacza, że wzrósł o 40,4% r/r.

Wykres 4 Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2022 r. i 2023 r. [mln zł]



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.

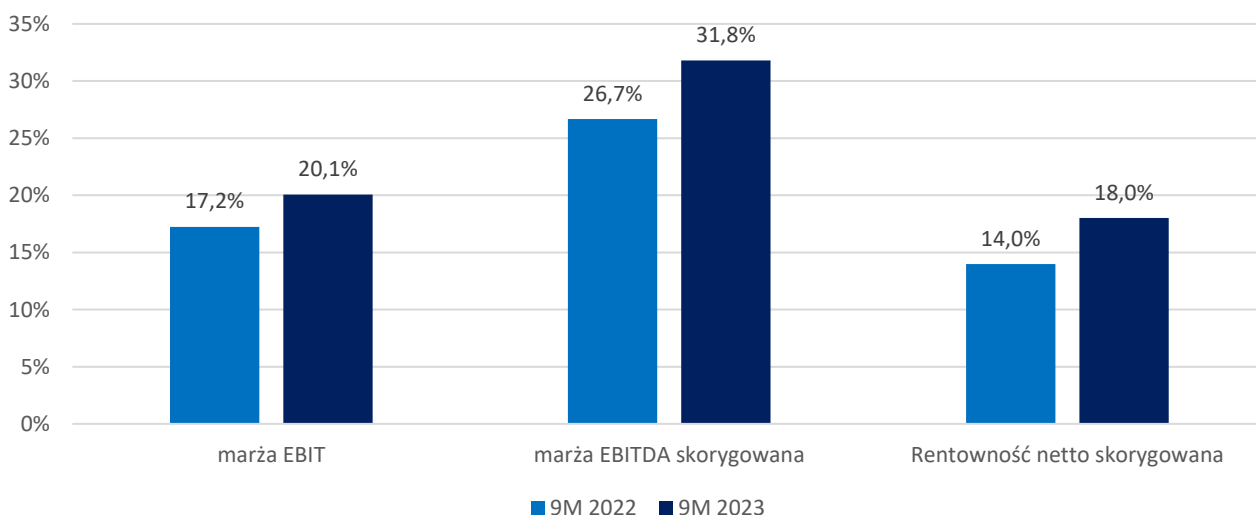
² EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Spółki stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość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

³ EBITDA skorygowana stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji pomniejszoną o rozliczenie dofinansowań do grantów i środków trwałych

Wyszczególnienie (dane skorygowane o zdarzenia jednorazowe)		9M 2023	9M 2022
EBIT	[tys. PLN]	10 566	8 334
EBITDA skorygowana	[tys. PLN]	16 744	12 887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	[tys. PLN]	10 566	8 334
Amortyzacja	[tys. PLN]	9 023	6 6619
Rozliczenie dofinansowań do grantów i środków trwałych	[tys. PLN]	-2 874	-2 137
Program motywacyjny	[tys. PLN]	29	29
Rentowność EBIT		20,1%	17,2%
Rentowność EBITDA skorygowana		31,8%	26,7%
Rentowność netto skorygowana		18,0%	14,0%

Rentowność netto (od wyniku skorygowanego) za 9 miesięcy 2023 r. wyniosła 18% (wzrost o 4p.p. r/r), rentowność EBITDA skorygowana wyniosła 31,8% (wzrost o 5,1 p.p. r/r), z kolei rentowność EBIT wyniosła 20,1% (wzrost o 2,0 p.p. r/r).

Wykres 6 Rentowność i marże wypracowane za 9 miesięcy 2022 r. i 2023 r. (%)



4.2 Czynniki, które miały wpływ na wyniki w III kwartale 2023 r. oraz będą miały w kolejnych okresach

4.2.1 Perspektywy krótkookresowe

Bazując na obecnym portfelu zamówień Spółka spodziewa się istotnego wzrostu przychodów w IV kwartale 2023 r., zwłaszcza w segmencie przemysłowym oraz wojskowym.

Spółka spodziewa się również przyspieszenia tempa wzrostu w 2024 r., zwłaszcza w następujących segmentach:

- przemysłowym, co związane jest z wprowadzeniem do sprzedaży nowej rodziny produktów chłodzonych LN2, jak również silnym popytem na detektory do analizy gazów, zwłaszcza na rynku amerykańskim oraz azjatyckim,
- wojskowym, co związane jest ze wzrostem zamówień od kluczowych klientów z rynku europejskiego, jak również trwającymi projektami rozwojowymi dla klientów z rynku amerykańskiego,
- materiałów półprzewodnikowych – w związku z uruchomieniem seryjnej produkcji struktur laserowych dla klienta europejskiego oraz istniejącym pipeline'iem projektów rozwojowych dla innych klientów.

4.2.2 Perspektywy długookresowe

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 fonicznych 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 koncentrowała się 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 pro wzrostowych 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.

W czerwcu 2021 r. Spółka opublikowała następujące cele strategiczne:

- 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.

Ze względu na niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym Spółka nie zrealizowała celu w 2022 r.

Natomiast Spółka wdraża obecnie szereg inicjatyw wzrostowych, które mają zapewnić trwały wzrost przychodów ze sprzedaży w kolejnych latach.

Perspektywa 2024-2026

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

- Przyspieszeniu wzrostu sprzedaży w inicjatywach rozwojowych stanowiących podstawową działalność Spółki (sprzedaż detektorów i modułów podczerwieni oraz materiałów półprzewodnikowych), poprzez wsparcie działalności operacyjnej w całym łańcuchu wartości, w tym zwłaszcza inwestycje w rozwój własnych struktur sprzedaży na kluczowych rynkach oraz kontynuację rozwoju technologii i nowych produktów, w celu dalszego umocnienia pozycji Spółki jako wiodącego dostawcy fotonowych detektorów średniej podczerwieni oraz dostawcy materiałów półprzewodnikowych do zastosowań w fotonice i mikroelektronice
- Kontynuacji projektu związanego z rozwojem technologii matryc detektorów podczerwieni do zastosowań cywilnych i wojskowych oraz uruchomieniem seryjnej produkcji matryc detektorów podczerwieni.
- Realizacji projektu związanego z rozwojem technologii fonicznych układów scalonych, a następnie wdrożeniem ich do seryjnej produkcji w ramach Inicjatywy PIC. Najważniejszym projektem w ramach tej inicjatywy jest projekt HyperPIC, dla którego Spółka uzyskała decyzję Komisji Europejskiej zatwierdzającą pomoc publiczną w wysokości do 102,9 mln EUR. Decyzja o przyznaniu Spółce dofinansowania oraz określenie ostatecznej wysokości dofinansowania zapadnie w ramach procedury konkursowej w ramach programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. O dofinansowanie będą mogły starać się podmioty, dla których Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję dopuszczającą udzielenie pomocy. Realizacja projektu HyperPIC pozwoli Spółce na istotne przeskalowanie biznesu poprzez uzyskanie pozycji wiodącego dostawcy zintegrowanych rozwiązań sensorycznych dla średniej podczerwieni.

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 osiąganych w przyszłości, sytuacji finansowej Spółki, oraz przy uwzględnianiu wszelkich ograniczeń w wypłacie dywidendy, poziomu wskaźników płynności, planów ekspansji oraz wymogów prawa w zakresie powyższych elementów. Wysokość dywidendy rekomendowana przez Zarząd będzie uzależniona od potrzeb Spółki w zakresie konieczności zatrzymania wypracowanych zysków w celu ich wykorzystania na działalność Spółki oraz jej dalszy dynamiczny rozwój. Polityka dywidendowa będzie podlegała okresowym przeglądom Zarządu.

4.3 Inne istotne informacje

Wpływ wojny w Ukrainie

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

W związku z wprowadzonymi sankcjami Spółka odnotowała dodatkowe ryzyka związane z dostawami komponentów produkowanych na terenie Federacji Rosyjskiej. Wartość komponentów sprowadzonych w 2021 r. z Rosji wyniosła 7,3 mln zł. Spółka podjęła działania mające na celu znalezienie alternatywnych dostawców.

Spółka zakończyła pozytywnie kwalifikację nowego dostawcy. Dodatkowo dotychczasowy dostawca relokował swoją produkcję poza teren Rosji. Spółka nie widzi na obecnym etapie znaczących problemów z dostępnością komponentów, które były dotychczas kupowane z rynku rosyjskiego. Niemniej ze względu na zaburzenia w światowych łańcuchach dostaw na rynku komponentów elektronicznych ryzyka tego nie da się zupełnie wykluczyć.

Dyrektywa RoHS

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 w styczniu 2020 r. do KE z wnioskiem o wydłużenie okresu przejściowego dla urządzeń medycznych oraz urządzeń kontrolno-pomiarowych.

W marcu 2022 r. opublikowany został raport⁴ przygotowany na zlecenie Komisji Europejskiej zawierający ocenę złożonych wniosków o wydłużenie okresów przejściowych. Zgodnie z tym raportem konsultant rekomenduje wydłużenie możliwości stosowania detektorów HgCdTe we wszystkich trzech ww. aplikacjach do 21 lipca 2028 r.

Dodatkowo w styczniu 2023 r. Spółka wystąpiła do KE z wnioskiem o wydłużenie okresu przejściowego dla urządzeń kontrolno-pomiarowych do zastosowań przemysłowych. Podobne wnioski złożyli także inni producenci sprzętu wykorzystującego detektory HgCdTe. Obecnie trwa proces oceny wniosków.

⁴ Dostępny: https://rohs.biois.eu/RoHS-Pack-21_Final-Report.pdf

4.4 Realizacja projektów badawczych i rozwojowych

4.4.1 Realizacja projektów badawczo-rozwojowych

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2022 r.⁵):

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
1.	PEMIR – „opracowanie detektorów średniej podczerwieni wykorzystujących wzmocnienie plazmonowe	15.03.2021	1 115	836	01.03.2021 31.10.2023
2.	TRAVEL – nowe przezroczyste elektrody dla laserów VCSEL	22.02.2021	472	354	01.10.2020 30.09.2023
3.	MIRPIC – „Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni	25.05.2021	9 492	6 801	01.04.2021 31.03.2024
4.	INGAS WITH ASIC – „Wytwarzanie sensorów InGaAs ze zintegrowaną elektroniką ASIC na zakres 1.7-2.6 μm”	23.09.2021	12 650	8 521	01.01.2021 31.12.2023
5.	Polska matryca dla zastosowań kosmicznych aktywna w podczerwieni	24.05.2021	9 374	6 218	01.01.2021 31.12.2023
6.	TRIAGE - Ultra-broadband infrared gas sensor for pollution detection	01.01.2021	1 967 (420 392,25 EUR)	1 377 (294 274,58 EUR)	01.01.2021 29.02.2024
7.	Photogenic - Photonics on Germanium - New Industrial Consortium	22.06.2022	6 230 (1 331 250.00 EUR)	6 230 (1 331 250.00 EUR)	01.10.2022 30.09.2025
8.	AI-Prism - AI Powered human-centred Robot Interactions for Smart Manufacturing	23.05.2022	1 122 (239 700.00 EUR)	785 (167 790.00 EUR)	01.10.2022 30.09.2025
9.	MINIBOT- Miniaturized Board-mountable Optical Transceiver for high data rate military satellite communications	02.12.2022	2 711 (609 098.84 EUR)	2 711 (609 098.84 EUR)	01.12.2022 30.11.2025
10.	OPMMEG – Optically- pumped magnetometer arrays for magnetoencephalography	04.11.2022	2 225 (500 000,00 EUR)	2 225 (500 000,00 EUR)	01.12.2022 30.11.2025
11.	IBAIA- Innovative environmental multisensing for waterbody quality monitoring and remediation assessment	30.11.2022	1 498 (336 625.00 EUR)	1 498 (336 625.00 EUR)	01.12.2022 30.11.2026

⁵ Dostępny: <https://vigophotonics.com/pl/reports/jednostkowy-raport-roczny-za-2022-rok/>

Lp.	Projekt	Data podpisania umowy	Budżet projektu dla Spółki [tys. PLN]	Kwota dofinansowanie dla Spółki	Okres realizacji Projektu
12.	BROMEDIR- Broadband MEMS- based infrared spectrometers: the core of a multipurpose spectral sensing photonic platform	17.11.2022	1 964 (441 375.00 EUR)	1 964 (441 375.00 EUR)	01.01.2023 30.06.2026
13.	LWIRPSBDA- Detektory długofalowe wspomagane antenami dielektrycznymi	14.06.2023	1 163	680	01.04.2023 31.03.2026

4.5 Sezonowość i cykliczność działalności Spółki

Spółka w dotychczasowej działalności nie odnotowała w wynikach sprzedaży wystąpienia zjawiska sezonowości lub cykliczności.

4.6 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 01.01.2023 roku	697	70	244	1 011
Zwiększenia w okresie 01.01.2023-30.09.2023:	520	26	114	660
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	520	26	114	660
Stan na dzień 30.09.2023 roku	1 219	96	358	1 671
Stan na dzień 01.01.2022 roku	417	20		437
Zwiększenia w okresie 01.01.2022-30.09.2022:				
utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	370	55	216	641
Stan na dzień 30.09.2022 roku	787	75	216	1 078

4.7 Rezerwy

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
	30.09.2022	31.12.2022	30.09.2022
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	205	187	186
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 422	1 950	2 446
Razem, w tym:	2 627	2 138	2 632
- długoterminowe	202	184	153
- krótkoterminowe	2 425	1 953	2 478

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe
Stan na 01.01.2023	187	1 950
Utworzenie rezerwy	17	472
Stan na 30.09.2023, w tym:	204	2 422
- długoterminowe	201	
- krótkoterminowe	3	2 422
Stan na 01.01.2022	272	1 671
Utworzenie rezerwy		280
Rozwiązanie rezerwy	84	
Stan na 31.12.2022, w tym:	187	1 950
- długoterminowe	184	
- krótkoterminowe	3	1 950
Stan na 01.01.2022	272	1 671
Utworzenie rezerwy		775
Rozwiązanie rezerwy	86	
Stan na 30.09.2022, w tym:	186	2 446
- długoterminowe	153	
- krótkoterminowe	32	2 446

Pozostałe rezerwy

	Stan na dzień:	Stan na dzień:	Stan na dzień:
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Rezerwa na wynagrodzenia	1 319	1 375	1 554
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	580	584	598
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		38	
Rezerwa na przyszłe prawdopodobne zobowiązania	1	3	18
Razem, w tym:	1 900	2 000	2 170
- krótkoterminowe	1 900	2 000	2 170

Zmiana stanu pozostałych rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2023	584	1 416	2 000
Utworzone w ciągu roku obrotowego	148	3	150
Rozwiązane	152	99	251
Stan na 30.09.2023, w tym:	580	1 320	1 900
- krótkoterminowe	580	1 320	1 900
Stan na 01.01.2022	607	2 336	2 943
Utworzone w ciągu roku obrotowego	20		20
Rozwiązane	44	919	962
Stan na 31.12.2022, w tym:	584	1 416	2 000
- krótkoterminowe	584	1 416	2 000
Stan na 01.01.2022	607	2 336	2 943
Utworzone w ciągu roku obrotowego	20	1 690	1 710
Rozwiązane	29	2 454	2 483
Stan na 30.09.2022, w tym:	598	1 572	2 170
- krótkoterminowe	598	1 572	2 170

Rezerwa na premie dla pracowników

Spółka zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wyrównaniem premii za III kwartał 2023 r. przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do końca miesiąca następującego po kwartale, za który premia jest rozliczana w kwocie 1 017 tys. zł.

Rezerwa na premie dla Zarządu za zrealizowane wyniki danego roku

Zarachowano również rezerwę na poczet premii dla Zarządu w kwocie 302 tys. zł przysługującej za III kwartały 2023, która zostanie wypłacona po akceptacji sprawozdania finansowego za 2023 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Rezerwa na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych

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.

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i urlopowe

Spółka w przedstawianym okresie zarachowała w koszty ogólnozakładowe rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i urlopowe w wysokości 414 tys. zł.

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

W III kwartale 2023 zakupiono rzeczowe aktywa trwałe na kwotę ponad 6,43 mln zł. Zakupy te obejmują maszyny i urządzenia oraz roboty budowlane związane z przebudową zakładu produkcyjnego, wdrożeniem nowych technologii, zakupem nowego reaktora, zwiększeniem poziomu automatyzacji pomiarów i kontroli jakości.

4.9 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie trzech kwartałów 2023 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.

4.10 Korekty błędów poprzednich okresów

W prezentowanym okresie nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

4.11 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Stan kredytów do spłacenia na dzień 30 września 2023 r. prezentuje poniższa tabela.

Kredyty, stan na dzień 30.09.2023

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	1 169 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	1 284 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	1 250 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	5 950 EUR	4 293 EUR	EURIBOR 1M + marża	21.06.2028
ING Bank Śląski – obrotowy kredyt dewizowy overdraft	5 500 EUR	2 243 EUR	EURIBOR 1M + marża	możliwość przedłużenia umowy

Kredyty, stan na dzień 31.12.2022

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	1 831 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	1 670 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	1 625 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	5 950 EUR	3 347 EUR	EURIBOR 1M + marża	21.06.2028
ING Bank Śląski – obrotowy kredyt dewizowy overdraft	5 500 EUR	2 050 EUR	EURIBOR 1M + marża	możliwość przedłużenia umowy

Kredyty, stan na dzień 30.09.2022

Nazwa banku i rodzaj kredytu	Kwota kredytu wg umowy (w tys. zł / w tys. euro)	Kwota pozostała do spłaty (w tys. zł/ w tys. euro)	Nominalne oprocentowanie	Termin spłaty
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 800 EUR	2 051 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	3 600 EUR	1 799 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2026
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	2 000 EUR	1 750 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2026
ING Bank Śląski - kredyt technologiczny złotowy inwestycyjny	6 000 PLN	667 PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2022
ING Bank Śląski - korporacyjny kredyt dewizowy inwestycyjny	5 950 EUR	2 913 EUR	EURIBOR 1M + marża	21.06.2028
ING Bank Śląski - obrotowy kredyt dewizowy overdraft	2 500 EUR	2 245 EUR	EURIBOR 1M + marża	21.03.2023

Zabezpieczenia do powyższych otrzymanych kredytów opisano w punkcie 4.2.9 w Raporcie Rocznym za 2022 r.

Poniżej wyszczególniono warunki w aktywnych umowach kredytowych, które na dzień 30.06.2023 zostały naruszone:

1. począwszy od pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po dniu podpisania aneksu do Umowy minimalne wpływy na wszystkich rachunkach bankowych w walucie EUR prowadzonych na rzecz Klienta przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) oraz z wyłączeniem przelewów i przewalutowań pomiędzy rachunkami własnymi Klienta, storn, wpływów z tytułu wykupu wierzytelności i uruchomień kredytów będą nie mniejsze niż 1 600 000,00 EUR w każdym miesiącu kalendarzowym. Bank będzie weryfikował spełnienie tego warunku w okresach kwartalnych począwszy od 01.01.2023r.
2. utrzymywania w całym Okresie Kredytowania: wskaźnika DSCR jako stosunek FCF liczonego jako poziom EBITDA pomniejszony o CIT, Wydatki Inwestycyjne Netto, zmiany Netto w Kapitale Obrotowym, Dywidendę i inne wypłaty do właścicieli, Udzielone Pożyczki Netto oraz powiększony o Środki Pieniężne na Początek Okresu do sumy łącznej kwoty rat kapitałowych płatnych w okresie poprzednich 12 miesięcy (bądź krótszego, jeśli dane z ostatnich 12 miesięcy nie będą dostępne) i poziomu odsetek obliczanych na bazie ostatnich 12 miesięcy (bądź krótszego, jeśli dane z ostatnich 12 miesięcy nie będą dostępne) na poziomie niemniejszym niż 1,2.

Na dzień 30 września 2023 wycena kredytów w walutach obcych zmniejszyła się o 790 tys. zł i zostały nią uznane przychody finansowe.

Inne zobowiązania długoterminowe

Spółka posiada długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 648 tys. zł (rok 2022 677 tys. zł).

Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje

W 2023 Spółka udzieliła pożyczek podmiotom powiązanim w wysokości 1 013 tys. zł. Wartość bilansowa tych pożyczek wynosi 5 943 tys. zł (z czego odpisano w pozostałe koszty operacyjne pożyczkę dla VIGO Tajwan w kwocie 1 195 tys. zł, a w roku 2022 1 180 tys. zł). Wycena pożyczek na dzień bilansowy na kwotę 8 tys. zł została zaliczona do kosztów finansowych. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej spółka nie udzieliła pożyczek, poręczeń czy gwarancji.

4.12 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.

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

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

4.14 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Kontrakty w segmencie zbrojeniowym

W dniu 31 sierpnia 2023 r. Spółka podpisała umowę z podmiotem z grupy PGZ na dostawę detektorów do systemów tłumienia wybuchu i gaszenia pożaru w czołgach, wozach bojowych oraz innych pojazdach o przeznaczeniu zarówno wojskowym jak i cywilnym. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2035 r. Wartość umowy wyniesie minimum 15,7 mln zł, przy czym cena jednostkowa produktów będzie indeksowana o wskaźnik inflacji. W ocenie Spółki istnieje szansa na zwiększenie obrotów w ramach ww. umowy, w miarę jak system gaszenia pożarów wykorzystujący detektory VIGO będzie instalowany na kolejnych pojazdach wojskowych i cywilnych.

Z kolei w dniu 7 września br. podczas Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego w Kielcach Spółka zawarła list intencyjny z PCO S.A. dotyczący współpracy mającej na celu opracowanie innowacyjnych, dostosowanych do potrzeb nowoczesnego pola walki rozwiązań, w szczególności matryc podczerwieni opartych o technologie supersieci T2SL (Type II Superlattice).

PCO jest wiodącym producentem wysokiej klasy sprzętu optoelektronicznego, rozwijającym kompetencje w zakresie nowych technologii obronnych, wytwarzającym m.in. kamery termowizyjne do zastosowań wojskowych.

Dzięki współpracy, VIGO i PCO efektywnie będą mogły wdrażać polskie rozwiązania półprzewodnikowe do wojskowych urządzeń technologii podczerwieni. Produkty nowej generacji będą dostarczały nowych możliwości w szerokim zakresie widmowym polskim oraz sojuszniczym siłom zbrojnym w obszarze obrazowania i sensoryki. Współpraca VIGO i PCO obejmowała będzie następujące obszary: zabezpieczenie łańcucha dostaw, rozwiązania wykrywania zagrożeń na polu walki oraz przygotowania i realizacji strategii technologicznej obu podmiotów. Efektem współpracy ma być wdrożenie polskich matryc, opracowanych przez VIGO, do produkcji i wprowadzenie ich do obrotu, w tym dystrybucji przez PCO. Podjęcie wdrożenia lub produkcji na bazie wspólnie wytworzonych technologii może nastąpić jedynie u jednej ze stron lub w innym podmiocie określonym wspólnie przez strony.

Spółka obecnie prowadzi rozmowy mające na celu doprecyzowanie warunków komercyjnych dostaw matryc dla potrzeb polskiego przemysłu zbrojeniowego.

Nowe projekty dofinansowane

W dniu 20 października 2023 Zarząd Spółki powziął informację o umieszczeniu jej projektu, pt. „Długofalowe detektory kaskadowe dla spektroskopii i FSO” (w skrócie: „Projekt”) na Liście projektów pozytywnie ocenionych w ramach I naboru konkursu Ścieżka Smart Programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki.

Pozytywna ocena projektu nie jest równoznaczna z zawarciem umowy i udzieleniem dofinansowania. Po zakończeniu procesu oceny projektów, PARP rozpoczęła obecnie czynności weryfikacyjne związane z udzielaniem dofinansowania dla projektów ocenionych pozytywnie.

Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych Projektu wynosi 13 958 559,25 zł, zaś wysokość dofinansowania wynosi 9 371 626,00 zł, co stanowi 67,14 % całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Czas trwania Projektu i dofinansowania zarazem wynosi 36 miesięcy. Realizacja Projektu rozpocznie się 01.01.2024 r.

Projekt przewiduje realizację modułu B+R który będzie obejmował badania przemysłowe i prace rozwojowe których celem będzie opracowanie technologii kaskadowych detektorów podczerwieni i modułów detekcyjnych. Rezultatem tego projektu będą nowe produkty w postaci rodziny sensorów: detektory kaskadowe z materiałów III-V z obszarem aktywnym z supersieci- II rodzaju, zoptymalizowane na długofalowy zakres podczerwieni $\geq 10.6 \mu\text{m}$ pracujące bez chłodzenia kriogenicznego i na ich bazie moduły detekcyjne czyli detektory kaskadowe zintegrowane z elektroniką wzmacniającą i towarzyszącą. Będą to:

- Detektory i moduły detekcyjne z długofalowym immersyjnym detektorem kaskadowym do zastosowań w spektroskopii.
- Szybkie detektory i moduły o paśmie $\geq 3 \text{ GHz}$ z długofalowym immersyjnym detektorem kaskadowym.
- 32 elementowe linijki detektorów kaskadowych i moduły z linijką detektorów kaskadowych.

Będą to nowe produkty przeznaczone głównie na rynki zagraniczne dla producentów systemów optoelektronicznych. Efektem końcowym projektu będą opracowane wszystkie etapy technologii detektorów.

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

Realizacja Projektu jest ciągiem dalszym realizacji założeń Strategii Spółki na lata 2021– 2026, o której informowano raportem bieżącym nr 12/2021 w dniu 16.06.2021 r.

4.18 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych. Oprócz zobowiązań warunkowych szczegółowo opisanych w Raporcie Rocznym za 2022 i Raporcie Półrocznym za 2023 r.

4.19 Segmenty operacyjne

Segmenty operacyjne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Rodzaj asortymentu 01.01.2023 - 30.09.2023		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	52 996	5 226	58 223
	Przychody ze sprzedaży	48 245	4 396	52 641
	Pozostałe przychody operacyjne	4 751	831	5 582
	w tym:	43 940	3 716	47 657
Koszty segmentu	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	23 163	2 840	26 003
	Koszty sprzedaży	5 586	305	5 892
	Koszty ogólnego zarządu	13 177	571	13 748
	Pozostałe koszty operacyjne	2 014	0	2 014
Zysk/ (strata) netto		9 056	1 510	10 566
Koszty z tytułu odsetek		833	565	1 398
Istotne pozycje przychodów		346	370	719
Istotne pozycje kosztów		314	0	314
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		8 258	1 314	9 572
Podatek dochodowy		592	0	592
Zysk/(strata) netto		7 666	1 314	8 980

Rodzaj asortymentu 01.01.2023 - 30.09.2023	Działalność kontynuowana		Ogółem
	Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Aktywa ogółem	217 220	58 445	275 665
Aktywa segmentu	217 220	58 445	275 665
Zobowiązania ogółem	79 010	42 091	121 100
Zobowiązania segmentu	79 010	42 091	121 100
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Nakłady inwestycyjne	88 997	40 527	129 523
- rzeczowe aktywa trwałe	75 450	38 823	114 273
- wartości niematerialne	13 547	1 704	15 250
Amortyzacja	8 111	912	9 023

Rodzaj asortymentu 01.01.2022 - 31.12.2022		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	w tym:	72 231	4 650	76 881
	Przychody ze sprzedaży	64 462	4 149	68 611
	Pozostałe przychody operacyjne	7 769	502	8 270
Koszty segmentu	w tym:	59 205	4 513	63 718
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	30 417	3 060	33 477
	Koszty sprzedaży	7 713	85	7 798
	Koszty ogólnego zarządu	18 891	659	19 550
	Pozostałe koszty operacyjne	2 185	708	2 893
Zysk/ (strata) netto		13 025	137	13 163
Koszty z tytułu odsetek		907	320	1 227
Istotne pozycje przychodów		226	142	368
Istotne pozycje kosztów		103		103
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		12 242	-40	12 201
Podatek dochodowy		-465		-465
Zysk/(strata) netto		11 777	-40	11 737
Aktywa ogółem		209 852	50 898	260 750
Aktywa segmentu		209 852	50 898	260 750
Zobowiązania ogółem		76 208	38 963	115 171
Zobowiązania segmentu		76 208	38 963	115 171
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne		94 944	37 990	132 934
- rzeczowe aktywa trwałe		77 216	36 286	113 502
- wartości niematerialne		17 728	1 704	19 432
Amortyzacja		9 025	325	9 349

Rodzaj asortymentu 01.01.2022 – 30.09.2022		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
	w tym:	51 467	3 044	54 511
Przychody segmentu	Przychody ze sprzedaży	45 669	2 649	48 318
	Pozostałe przychody operacyjne	5 799	395	6 193
Koszty segmentu	w tym:	43 334	2 843	46 177

Rodzaj asortymentu 01.01.2022 – 30.09.2022		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	19 869	1 387	21 257
	Koszty sprzedaży	6 358	85	6 443
	Koszty ogólnego zarządu	15 808	536	16 344
	Pozostałe koszty operacyjne	1 298	835	2 133
Zysk/ (strata) segmentu		8 133	201	8 334
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		8 133	201	8 334
Przychody z tytułu odsetek				
	Koszty z tytułu odsetek	88	224	312
	Istotne pozycje przychodów	750	0	750
	Istotne pozycje kosztów ujawnione	1 192	779	1 971
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		7 603	-802	6 801
	Podatek dochodowy	-6 230	0	-6 230
Zysk/ (strata) netto		13 833	-802	13 031
Aktywa ogółem		208 219	51 307	259 526
	Aktywa segmentu	208 219	51 307	259 526
Zobowiązania ogółem		77 927	34 330	112 257
	Zobowiązania segmentu	77 927	34 330	112 257
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
	Nakłady inwestycyjne	91 230	37 386	128 615
	- rzeczowe aktywa trwałe	78 273	35 669	113 941
	- wartości niematerialne	12 957	1 717	14 674
	Amortyzacja	6 508	151	6 659

4.20 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W badanym okresie Spółka udzieliła jednostkom powiązanym pożyczek, których wartość bilansowa na dzień 30.09.2023 wynosiła 4 748 tys. zł.

Transakcje handlowe z VIGO Photonics USA:

- Sprzedaż wyrobów na kwotę 1 442 tys. zł.
- W koszty bieżące okresu zarachowano prowizję handlową od sprzedaży zgodnie z umową na kwotę 1 980 tys. zł.

Ożarów Mazowiecki, 15 listopada 2023 r.

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Marcin Szrom
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa