VIGO SYSTEM S.A.

Śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r.

obejmujący okres
od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku

Ożarów Mazowiecki, 6 maja 2021 r.

Spis treści

SPIS TREŚCI 2

1 WYBRANE DANE FINANSOWE 3

2 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 4

2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE 4
2.2 PODSTAWA ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI 8
2.3 KURSY WYMIANY ZŁOTEGO ZASTOSOWANE W SPRAWOZDANIU 8

3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2021 R. 9

4 INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13

4.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI VIGO SYSTEM S.A. W I KWARTALE 2021 ROKU 13
4.2 CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PRZYSZŁOŚCI 14
4.3 PROJEKTY BADAWCZO-ROZWOJOWE 17
4.4 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ SPRZEDAŻY 18
4.5 ODPISY AKTUALIZUJĄCE 18
4.6 REZERWY 19
4.7 ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY 20
4.8 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 21
4.9 SPRAWY SĄDOWE 21
4.10 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW 21
4.11 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI 21
4.12 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI 21
4.13 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 21
4.14 INSTRUMENTY FINANSOWE 21
4.15 ZMIANY ZASAD USTALANIA WARTOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO 22
4.16 ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH. 22
4.17 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 22
4.18 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNĄĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI 22
4.19 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE 22
4.20 SEGMENTY OPERACYJNE 22
4.21 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE 24
4.22 INNE INFORMACJE 24

1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał 2021 01.01.2021 do 31.03.2021	1 kwartał 2020 01.01.2020 do 31.03.2020	1 kwartał 2021 01.01.2021 do 31.03.2021	1 kwartał 2020 01.01.2020 do 31.03.2020
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	14 582	12 403	3 189	2 821
Koszt własny sprzedaży	5 221	4 784	1 142	1 088
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 203	3 984	1 138	906
Zysk (strata) brutto	4 905	2 635	1 073	599
Zysk (strata) netto	5 394	2 625	1 180	597
Zysk (strata) netto skorygowany o odroczony podatek dochodowy	4 905	2 625	1 073	597
Liczba akcji w sztukach	729 000	729 000	729 000	729 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	7,40	3,60	1,62	0,82
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) skorygowany o odroczony podatek dochodowy	6,73	3,60	1,47	0,82
Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 035	6 760	1 320	1 538
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 868	-4 709	-2 158	-1 071
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-72	-1 590	-16	- 362

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa trwałe	136 356	129 106	101 341	29 259	27 976	22 261
Aktywa obrotowe	36 411	37 955	28 324	7 813	8 225	6 222
Kapitał własny	105 976	100 582	70 688	22 740	21 795	15 528
Zobowiązania długoterminowe	51 534	49 630	47 449	11 058	10 754	10 423
Zobowiązania krótkoterminowe	15 256	16 850	11 528	3 274	3 651	2 532
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/euro)	145,37	137,97	96,97	31,16	29,90	21,30
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/euro) skorygowana o odroczony podatek dochodowy	144,70	118,14	96,97	31,01	25,60	21,30

2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2.1 Podstawowe informacje o Spółce

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

VIGO System Spółka Akcyjna zawiązana została aktem notarialnym Rep. 1459/2002 z dnia 20 lutego 2002 r. w Kancelarii Notarialnej Krzysztof Łaski – Notariusz w Warszawie i wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców dnia 21 maja 2002 r. pod numerem KRS: 0000113394. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP: 5270207340 i statystyczny numer identyfikacji REGON: 010265179.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Dane teleadresowe:

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

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 1 marca 2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („TSSE") EURO-PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim i na tej podstawie ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy. Spółka spełniła wszystkie zawarte w zezwoleniu warunki, aby móc korzystać ze zwolnienia podatkowego. Decyzją Ministra Gospodarki w sprawie bezterminowego przedłużenia zezwolenia na działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Wisłosan zwolnienie będzie obowiązywało do dnia zakończenia funkcjonowania TSSE (31 grudnia 2026 roku).

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

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

a. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 32,

   Klasa 32.10 – Lampy elektronowe i pozostałe elementy elektroniczne,

b. Sekcja D, podsekcja DL, Dział 33,

   Klasa 33.20 – Instrumenty i przyrządy pomiarowe, kontrolne, nawigacyjne i podobne instrumenty i przyrządy,

   Klasa 33.30 – Instrumenty optyczne i sprzęt fotograficzne,

c. Sekcja K, Dział 73,

   Klasa 73.10 – Usługi badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

2.1.1 Profil działalności VIGO System S.A.

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

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

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

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

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

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90. XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. Potwierdzeniem zaawansowania technologicznego spółki VIGO System S.A i jakości jej wyrobów, oraz jej pozycji na światowym rynku jest zastosowanie detektorów podczerwieni produkcji VIGO w łaziku marsjańskim Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA a następnie wykrycia śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów. Detektory Spółki zostały również wykorzystane przez Europejską Agencję Kosmiczną w ramach misji Exomars. W październiku 2016 r. przeprowadzono lądowanie na Marsie modułu lądownika Schiaparelli, wyposażonego w detektory VIGO System.

2.1.2 Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

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

Decyzje dotyczące istotnych działań Spółki 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. Nie zachodzi więc przesłanka sprawowania indywidualnej kontroli nad VWI przez VIGO pomimo posiadania 50 % praw głosu w jej kapitale zakładowym. Przedmiotowa umowa inwestycyjna daje wszystkim stronom zbiorową kontrolę nad ustaleniami umownymi. 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.

Zarząd rozważył czy wystąpiły przesłanki utraty wartości inwestycji w VWI Sp. z o.o. i po ich przeanalizowaniu nie stwierdził utraty jej wartości. W związku z powyższym Zarząd VIGO oświadcza, że na dzień 31 marca 2021 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. 31.03.2021 Spółka posiada 16 049 udziały w spółce VIGO WE Innovation Sp. z o.o. o wartości 5 342 500,00 zł.

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

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia (w tys. zł)	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów (w tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów
VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. ul. Marszałkowska 126/134, 00-008 Warszawa	5 343	-	2 988	50%	50%

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

Dane z zestawienia obrotów i sald spółki VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. za okres 01.01.2020-31.03.2020 przedstawiają się następująco (w tys. zł):

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
7 456	3 148	4 539	-231	7 502	5 180	2 327	46	-

2.1.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2021 r. w Spółce nie zostały wprowadzone istotne zmiany personalne i organizacyjne.

2.1.4 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 roku (6 maja 2021 r.) następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% udział w głosach na WZA
Piotrowski Józef	86 650	11,89	86 650	11,89
Xarus Holding Limited	72 150	9,90	72 150	9,90
Investors TFI S.A.	71 188	9,77	71 188	9,77
Janusz Kubrak	48 100	6,60	48 100	6,60
Mirosław Grudzień	37 200	5,10	37 200	5,10
Pozostali	413 712	56,74	413 712	56,74
Razem	729 000	100,00	729 000	100,00

2.1.5 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2021 roku w skład Zarządu Spółki wchodzą:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzą:

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

2.1.6 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 6 maja 2021 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

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

Na dzień 7 maja 2020 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji (wartość nominalna akcji 48 100 zł),
- Zbigniew Więcław posiadał 12 000 akcji (wartość nominalna akcji 12 000 zł),
- Przemysław Danowski posiadał 476 akcji (wartość nominalna akcji 476 zł),
- Mirosław Grudzień posiadał 37 200 akcji (wartość nominalna akcji 37 200 zł).

Według wiedzy Zarządu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w stosunku do stanu posiadania na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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 2020 r.

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 4 marca 2021 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy 2020 r., zakończonych 31 marca 2021 roku, zostało w dniu 6 maja 2021 roku zatwierdzone do publikacji przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 7 maja 2021 roku.

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

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

2.3 Kursy wymiany złotego zastosowane w sprawozdaniu

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego na euro:

Lp.	Treść	1.01.2020-31.12.2020	1.01.2021–31.03.2021	1.01.2020–31.03.2020
1.	Kurs na koniec okresu (PLN/EUR)	4,6148	4,6603	4,5523
2.	Średni kurs okresu (PLN/EUR)	4,4741	4,5721	4,3963

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 Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.03.2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe	**136 356**	**129 106**	**101 341**
Rzeczowe aktywa trwałe	72 751	70 749	67 418
Wartości niematerialne	16 034	14 896	14 538
Nakłady na projekty rozwojowe – aktywa w toku wytworzenia	27 212	24 667	16 395
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5 407	4 321	2 988
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 949	14 460	
Rozliczenia międzyokresowe	3	11	2
Aktywa obrotowe	**36 411**	**37 955**	**28 324**
Zapasy	8 421	9 224	7 018
Należności handlowe	9 226	9 925	5 870
Pozostałe należności	1 992	1 524	1 141
Pozostałe należności finansowe	35	35	35
Inwestycje krótkoterminowe	7 165	3 033	
Rozliczenia międzyokresowe	404	965	425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 169	13 249	13 835
AKTYWA RAZEM	**172 767**	**167 062**	**129 665**
PASYWA			
Kapitał własny	**105 976**	**100 582**	**70 688**
Kapitał zakładowy	729	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	-85	-85	-56
Pozostałe kapitały	91 072	58 525	58 525
Wynik finansowy bieżącego okresu	5 394	32 547	2 625
Zobowiązania długoterminowe	**51 534**	**49 630**	**47 449**
Kredyty i pożyczki	24 326	24 121	27 052
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 955	25 255	19 672
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	254	254	177
Pozostałe rezerwy			548
Zobowiązania krótkoterminowe	**15 256**	**16 850**	**11 528**
Kredyty i pożyczki	6 503	6 439	6 381
Zobowiązania handlowe i inne	1 506	1 735	1 551
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			10
Pozostałe zobowiązania	1 519	1 401	873
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 224	2 937	1 016
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 206	1 206	647
Pozostałe rezerwy	2 298	3 132	1 050
PASYWA RAZEM	**172 767**	**167 062**	**129 665**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
Przychody ze sprzedaży	**14 582**	**12 403**
Przychody ze sprzedaży produktów	14 205	9 376
Przychody ze sprzedaży usług	377	3 026
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**5 221**	**4 785**
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5 221	4 784
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**9 360**	**7 618**
Pozostałe przychody operacyjne	1 422	1 181
Koszty sprzedaży	743	551
Koszty ogólnego zarządu	4 414	4 208
Pozostałe koszty operacyjne	423	56
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**5 203**	**3 984**
Przychody finansowe	32	5
Koszty finansowe	331	1 354
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**4 905**	**2 635**
Podatek dochodowy		10
Odroczony podatek dochodowy	-490	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 394	2 625
Zysk (strata) netto	**5 394**	**2 625**
Suma dochodów całkowitych	**5 394**	**2 625**
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	7,40	3,60
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł/euro) skorygowany*	6,73	3,60

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2021 - 31.03.2021	za okres 01.01.2020 - 31.03.2020
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	**4 905**	**2 635**
Podatek dochodowy		**10**
Zysk / Strata brutto	**4 905**	**2 625**
Korekty razem:	**1 130**	**4 135**
Amortyzacja	1 639	1 495
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	436	1 600
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	77	79
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	27	40
Zmiana stanu rezerw	-833	103
Zmiana stanu zapasów	804	-99
Zmiana stanu należności	231	1 324
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	158	-186
Zmiana stanu przedpłat	-713	29
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-1 266	-671
Inne korekty	570	423
Gotówka z działalności operacyjnej	**6 035**	**6 770**
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-10
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**6 035**	**6 760**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**2 968**	**382**
Otrzymane dofinansowania do prac rozwojowych	2 966	382
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	2	
Wydatki	**-12 835**	**-5 091**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 522	-1 633
Wydatki na nabycie udziałów	-1 086	-1 179
Nakłady na fundusze inwestycyjne	- 4 132	
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-4 095	-2 278
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-9 868**	**-4 709**
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**1 593**	
Kredyty i pożyczki	1 593	
Wydatki	**-1 665**	**-1 590**
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 586	-1 507
Odsetki i prowizje	-80	-83
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-72**	**-1 590**
D. Przepływy pieniężne netto razem	**-3 905**	**460**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**-4 080**	**1 038**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	175	-578
F. Środki pieniężne na początek okresu	**13 022**	**12 872**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	**9 117**	**13 332**

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

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone w dniu 31 marca 2021 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.	**729**	**8 865**	**-85**	**91 072**		**100 582**
Wynik finansowy okresu					5 394	5 394
Kapitał własny na dzień 31.03.2021 r.	**729**	**8 865**	**-85**	**91 072**	**5 394**	**105 976**
Dwanaście miesięcy zakończone w dniu 31 grudnia 2020 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	**729**	**8 865**	**-56**	**58 525**		**68 063**
Wynik finansowy okresu					32 547	32 547
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne			-29			-29
Kapitał własny na dzień 31.12.2020 r.	**729**	**8 865**	**-85**	**58 525**	**32 547**	**100 582**
Trzy miesiące zakończone w dniu 31 marca 2020 roku						
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	**729**	**8 865**	**-56**	**58 525**		**68 063**
Wynik finansowy okresu					2 625	**2 625**
Inne całkowite dochody: zyski/straty aktuarialne						
Kapitał własny na dzień 31.03.2020 r.	**729**	**8 865**	**-56**	**58 525**	**2 625**	**70 688**

4 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

4.1 Podsumowanie działalności VIGO system S.A. w I kwartale 2021 roku

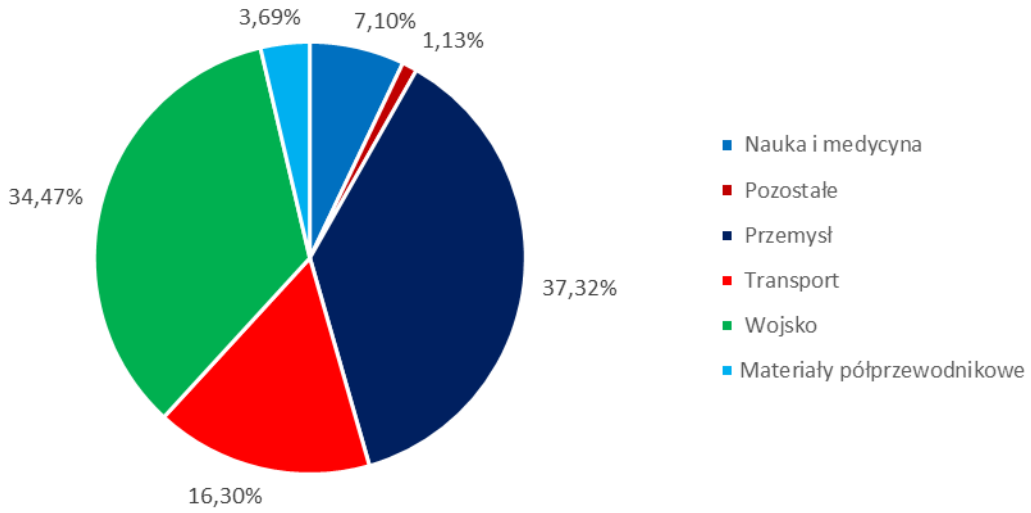
Przychody ze sprzedaży

Spółka wypracowała blisko 14,6 mln zł przychodów ze sprzedaży w I kw. 2021 r., czyli o 2,2 mln zł więcej niż w analogicznym okresie 2020 r. (17,6% wzrost r/r). To najlepszy kwartał w dotychczasowej historii przedsiębiorstwa. Przychody ze sprzedaży modułów detekcyjnych stanowiły 96,3% wszystkich przychodów, tj. 14,04 mln zł, zaś przychody ze sprzedaży materiałów półprzewodnikowych przyniosły Spółce 0,54 mln zł.

Decydujący wpływ na wysokość obrotów miały następujące czynniki:

- wzrost sprzedaży o 462% (tj. 4,1 mln zł) r/r produktów do zastosowań wojskowych (stanowią 34,5% całego portfela zamówień);
- wzrost sprzedaży o 4% r/r do modułów stosowanych w branży przemysłowej (tj. 0,2 mln zł).

Wykres 1. Sprzedaż produktów i usług w I kwartale 2021 r. wg docelowych zastosowań [%]



Do końca I kwartału 2021 r. stan realizacji znaczących umów i zamówień kształtował się następująco:

- umowa ze spółką z grupy Caterpillar z dnia 11 maja 2020 r. o wartości 3,02 mln euro (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 8/2020 z 11 maja 2020 r.) została zrealizowana w 35 %,
- umowa ze spółką Safran (dawniej Zodiac Aerotechnics SAS) z dnia 18 czerwca 2020 r. o wartości 5,4 mln euro (informacja o zamówieniu podana w raporcie bieżącym nr 17/2020 z 23 czerwca 2020 r.) została zrealizowana w 59%.

Koszty operacyjne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w I kwartale br. osiągnął poziom 5,2 mln zł i jest on o 0,41 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co wynika z wyższego poziomu sprzedaży niż w roku ubiegłym. Rosnący wolumen produkcji pociąga za sobą większe zużycie materiałów oraz wyższe koszty wynagrodzeń.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,23 mln zł r/r, głównie z powodu wyższych kosztów energii i utrzymania oraz wyższych kosztów wynagrodzeń, związanych ze wzrostem zatrudnienia i płac.

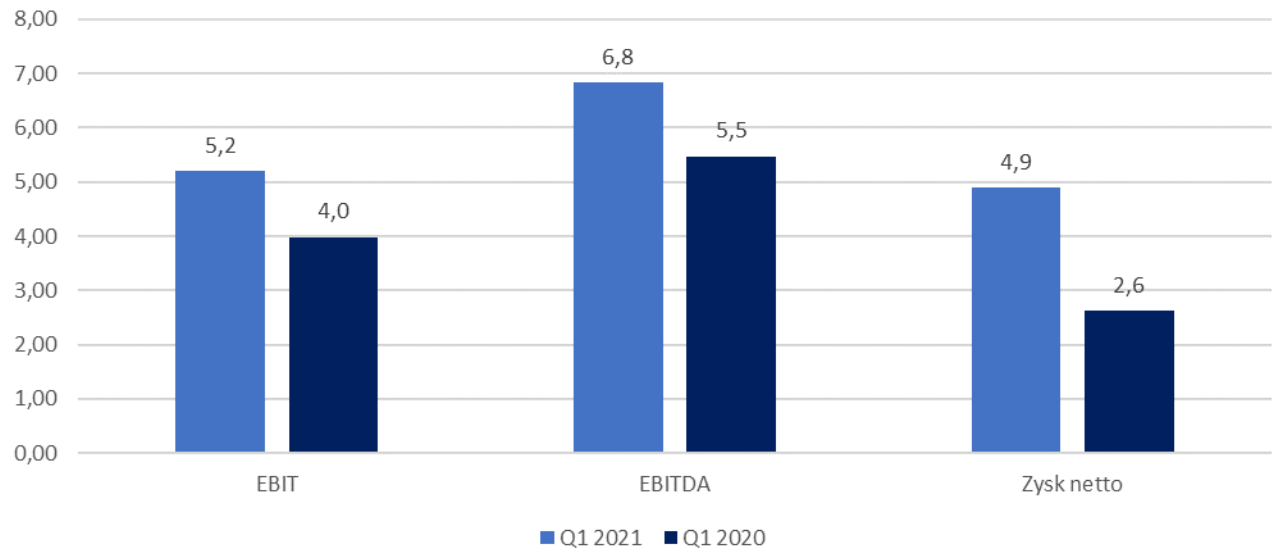
Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży do końca I kwartału 2021 r. wyniósł 9,4 mln zł (wzrost o 1,77 mln zł r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej 5,2 mln zł (wzrost o 30,6% r/r). EBITDA ukształtowała się na poziomie 6,84 mln zł (wzrost o 24,8% r/r).

Zysk netto w pierwszym kwartale 2021 r. wzrósł o 105,5% r/r i wyniósł 5,4 mln zł. Istotny wpływ na poziom wyniku netto miało ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 490 tys. zł. Wynik netto skorygowany o aktywo z tytułu podatku odroczonego wzrósł o 86,9% r/r i wyniósł 4,9 mln zł.

Spółka odnotowała w I kwartale 2021 r. wzrost rentowności. Marża netto (od wyniku skorygowanego) w analizowanym okresie wyniosła 33,64% w porównaniu do 21,16% w I kwartale 2020 r

Wykres 2. Porównanie wyników finansowych Spółki za Q1 2021 i Q1 2020 w [mln zł]



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 osiągane wyniki w przyszłości

4.2.1 Perspektywy krótkookresowe

W 2021 r. Spółka oczekuje kolejnych znaczących wzrostów przychodów ze sprzedaży we wszystkich segmentach.

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

Detektory podczerwieni

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

- **Przemysłowa**. Przychody Spółki ze sprzedaży detektorów do różnego rodzaju zastosowań przemysłowych rosną w ostatnich latach w tempie 20-30% rocznie. W 2020 r. odnotowano lekki spadek sprzedaży w tym segmencie, ale wywołany był on również zmianą klasyfikacji części klientów.

W ocenie Zarządu zastosowania przemysłowe będą głównym czynnikiem wzrostu sprzedaż Spółki w kolejnych latach. W 2021 r. oczekiwany jest co najmniej 20% wzrost w tej aplikacji.

- **Wojskowa**. Spółka realizuje obecnie zamówienia ze strony Safran Aerotechnics o wartości 5,3 mln euro, z czego większość zostanie zrealizowana w 2021 r. Dodatkowo Spółka liczy na kolejne zamówienia ze strony PCO S.A., jak i nowych klientów z segmentu technik wojskowych. Oczekiwane przychody segmentu wojskowego w 2021 r. to ok 20 mln zł.
- **Medycyna i nauka.** Spółka pozyskała w 2020 r. nowego klienta, dla którego opracowywana jest technologia detektora do zastosowań związanych z monitorowaniem zdrowia. Ewentualne rozpoczęcie dostaw detektorów planowane jest nie wcześniej niż w 2023 r.
- **Bezpieczeństwo transportu kolejowego**. Spółka obecnie realizuje kontrakt na dostawy detektorów dla spółki z grupy Caterpillar. W ocenie Zarządu przychody z segmentu kolejowego będą w 2021 r. wyższe o 10-20% od przychodów z 2020 r.

Materiały dla fotoniki

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

4.2.2 Perspektywy długookresowe

Strategia VIGO 2020

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

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

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

Inwestycja została podzielona na dwa niezależne etapy inwestycyjne:

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

Aktualizacja Strategii

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

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

Ze względu na szybkie tempo rozwoju rynku fotonicznego w maju 2018 r. Zarząd podjął decyzję o aktualizacji Strategii VIGO 2020 i rozszerzeniu działalności Spółki o nowe obszary - rozwój produkcji półprzewodnikowych materiałów dla fotoniki podczerwieni oraz rozwój technologii laserów. Dodatkowo Spółka będzie kontynuować

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

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

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

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

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

Ze względu na znaczące potrzeby inwestycyjne nowa polityka dywidendowa zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacanie dywidendy za lata 2018-2020.

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

Realizacja projektu uruchomienia produkcji materiałów półprzewodnikowych

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

Zgodnie z warunkami umowy Spółka dr Strupińskiemu przysługiwać będzie wynagrodzenie uzależnione od sukcesu całego przedsięwzięcia, tj. od wzrostu wartości Spółki w wyniku sprzedaży materiałów półprzewodnikowych.

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

Działu Epitaksji premia wyniesie 15% (gdy EBITDA EPI nie przekroczy 13 mln PLN) lub 24% (gdy EBITDA EPI przekroczy 13 mln PLN) Kwoty Referencyjnej.

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

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

4.3 Projekty badawczo-rozwojowe

W pierwszym kwartale 2021 roku Spółka złożyła końcowy raport dotyczący projektu AQUARIUS – „Szerokopasmowe czujniki oparte na laserach QCL do zastosowania w detekcji zanieczyszczeń w wodzie" . Był to projekt dofinansowany przez Komisję Europejską w ramach dofinansowania z Programu Horyzont 2020. W ramach projektu AQUARIUS konsorcjum opracowało analizator online do monitorowania wody przemysłowej. Analizator przeznaczony jest do identyfikacji różnych źródeł zanieczyszczeń. Rolą VIGO System było stworzenie zoptymalizowanego detektora oraz zaprojektowanie dedykowanej elektroniki do szybkiego, niskiego poziomu wzmocnienia jego sygnałów. Detektor został zintegrowany z elektroniką w module detekcyjnym.

W pierwszym kwartale 2021 roku złożono również raport końcowy projektu Transfer – „Technologie materiałów i struktur dla detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (LWIR)". Był to projekt dofinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach dofinansowania z Programu Techmatstrateg. W ramach projektu opracowano technologie materiałów i struktur przeznaczonych do detekcji długofalowego promieniowania podczerwonego (8-14 μm) w podwyższonych temperaturach (>200 K).

W pierwszym kwartale 2021 roku podpisano umowy o dofinansowanie dla nowych projektów: MIRPIC, WIDEPOWER, TRAVEL.

Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2020 r.):

Lp.	Nazwa programu/projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
1.	**Program Automatyzacji Produkcji**			
1.1	**MIRPHAB –** „Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni"	(CEA-Leti, III-V Lab, mirSense, EPIC, Tematys (France); Fraunhofer IAF, IPMS, IPT, Nanoplus, Robert Bosch (DE), IQE, Compound Semiconductor, Cascade Technologies (UK); CSEM, Alpes Laser (CH); Vigo System (PL); IMEC (BE); Norsk Elektro Optikk (NO); Quantared Technologies (AT); Phoenix (NL)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	II kwartał 2021 r.
2.	**Tani moduł detekcyjny**			
2.1	**SENSORY IoT- „**Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT"	VIGO System S.A. Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego	NCBiR	III kwartał 2022 r.
2.2	**PEMIR – „**opracowanie detektorów średniej podczerwieni wykorzystujących wzmocnienie plazmonowe"	VIGO System S.A. , Sabancı University, (TR)	NCBiR	IV kwartał 2022 r.
2.3	**TRIAGE –** „Ultra-szerokopasmowy sensor gazów na zakres podczerwieni"	Danmarks Tekniske Universitet (DK), VIVID Components LTD (UK), NKT Photonics A/S (UK), Stichting Katholieke Universiteit (NL), SENSEAIR AB (SE), CSEM	Komisja Europejska (Horizon 2020)	III kwartał 2023 r.

Lp.	Nazwa programu/projektu	Konsorcjum	Współ-finansowanie	Przewidywana data zakończenia
		(CHE), NORBLIS IVS (DK), Linkopings Universitet (SE), VIGO System S.A. (PL)		
3.	**Detektory wieloelementowe**			
3.1	**DEMETER - „**Wieloelementowe detektory podczerwieni do bezkontaktowej diagnostyki multifunkcjonalnej”	VIGO System S.A. Wojskowa Akademia Techniczna im. Jarosława Dąbrowskiego	MJWPE	I kwartał 2022 r.
4.	**Materiały dla fotoniki**			
4.1	**STRUKTURY VCSEL-** „Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących”	VIGO System S.A. Politechnika Warszawska, Politechnika Łódzka	NCBiR	IV kwartał 2022 r.
4.2	**Car2TERA- „**Sensory i sieci terahercowe do nowej generacji inteligentnych samochodowych systemów elektronicznych **„**	TECHNOLOGIES, TECHNIKON FORSCHUNGS- UND PLANUNGSGESELLSCHAFT (AT), Kungliga Tkniska Hoegskolan (SE), Infineaon Technologies Austria AG (AT) Chalmers Tekniska Hoegskola AB (SE), VIGO System S.A. (PL) Ericsson Telecomunicazioi (IT), Anteral SL (ES), Veoneer Sweden AB (SE)	Komisja Europejska (Horizon 2020)	I kwartał 2022 r.
4.3	**TRAVEL** – „Nowe przezroczyste elektrody dla laserów VCSEL”	Politechnika Łódzka, VIGO System S.A., Politechnika Warszawska.	NCBiR	III kwartał 2023 r.
4.4	**WIDEPOWER** – „Nowoczesne Technologie Materiałowe”	Politechnika Warszawska, Politechnika Wrocławka, Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Mikroelektroniki i Fotoniki, VIGO System S.A.	NCBiR	III kwartał 2021 r.
5.	**Systemy optoelektroniczne**			
5.1	**MIRPIC –** „Technologie układów fotoniki scalonej na zakres średniej podczerwieni”	VIGO System S.A.Politechnika Warszawska, Sieć Badawcza Łukasiewicz – Instytut Mikroelektroniki i Fotoniki,	NCBiR	I kwartał 2024 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 01.01.2021 roku	**95**	**16**		**111**
Zwiększenia w tym:	**282**			**282**

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące wyroby	Razem odpisy aktualizujące zapasy
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	282			282
Zmniejszenia w tym:		**16**		**16**
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi		16		16
Stan na dzień 31.03.2021 roku	**377**			**377**
Stan na dzień 01.01.2020 roku	**116**		**29**	**145**
Stan na dzień 31.03.2020 roku	**116**		**29**	**145**

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 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.

4.6 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie 01.01.2021 - 31.03.2021

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, na naprawy gwarancyjne i zwroty, na wypłatę przyszłych wynagrodzeń	Razem
Stan na dzień 01.01.2021 r.	**1 460**	**3 132**	**4 592**
Utworzone w ciągu okresu obrotowego		736	736
Wykorzystane		1 569	1 569
Stan na dzień 31.03.2021 r.	**1 460**	**2 298**	**3 758**
Długoterminowe	254		254
Krótkoterminowe	1 206	2 298	3 504

Zmiana stanu rezerw w okresie 01.01.2020 - 31.12.2020

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, na naprawy gwarancyjne i zwroty, na wypłatę przyszłych wynagrodzeń	Razem
Stan na dzień 01.01.2020 r.	**825**	**1 495**	**2 320**
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	635	3 132	3 767
Wykorzystane		1 495	1 495
Stan na dzień 31.12.2020 r.	**1 460**	**3 132**	**4 592**
Długoterminowe	254		254
Krótkoterminowe	1 206	3 132	4 338

Zmiana stanu rezerw w okresie 01.01.2020 - 31.03.2020

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na przyszłe zobowiązania, na naprawy gwarancyjne i zwroty, na wypłatę przyszłych wynagrodzeń	Razem
Stan na dzień 01.01.2020 r.	**825**	**1 495**	**2 320**
Utworzone w ciągu okresu obrotowego		553	553
Wykorzystane		451	451
Stan na dzień 31.03.2020 r.	**825**	**1 597**	**2 422**
Długoterminowe	177	548	725
Krótkoterminowe	647	1 050	1 697

Spółka zarachowała rezerwy na wynagrodzenia w związku z wyrównaniem premii za I kwartał 2021 przysługującej pracownikom zgodnie z regulaminem wynagradzania, płatną do 20-go następnego miesiąca po danym kwartale.

W danym okresie obrotowym zarachowano rezerwę na ewentualne koszty reklamacji do poniesienia w 2021 r w wysokości 473 tys. zł. Na podstawie profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki kwota tej rezerwy kształtuje się na poziomie 0,85% przychodów ze sprzedaży roku 2020.

Wśród zarachowanych rezerw jest rezerwa na premię dla Zarządu, warunki której zostały szczegółowo opisane w Raporcie rocznym za rok 2020 w punkcie 4.2.9.

4.7 Odroczony podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową jednostka ustala aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Na dzień 31 marca 2021 roku w spółce zarachowano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 490 tys. zł utworzone w związku z premią inwestycyjną w TSSE i innymi przejściowymi różnicami.

Podatek dochodowy wykazany w SzCD (w tys. zł)	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Bieżący podatek dochodowy		**9**
Dotyczący roku obrotowego		9
Odroczony podatek dochodowy	**-490**	**-14 460**
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	**-490**	**-14 460**
Obciążenie podatkowe wykazane w SzCD	**-490**	**-14 551**

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

W tys. Zł	01.01.2021 - 31.03.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Saldo na początek okresu		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	+14 970	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-511	
Podatek odroczony netto na początek okresu	+14 460	
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:	+490	+14 460
Wynik (+/-)	+490	+14 460
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym	+14 949	+14 460
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**+15 398**	**+14 970**
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**-449**	**-511**

4.8 Rzeczowe aktywa trwałe

W I kwartale poniesiono nakłady na inwestycję i rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3,522 mln zł. Istotne zakupy obejmują maszyny i urządzenia związane z wdrożeniem nowych technologii, przebudową zakładu produkcyjnego i biurowca, jak również jego wyposażenie.

4.9 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I kwartału 2021 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 Rachunku przepływów pieniężnych dokonano korekty prezentacji zapłaconych odsetek od kredytów w I kwartale 2020 roku.

Pozycje Sprawozdania z rachunku przepływów za I kwartał 2020	Dane porównawcze	Korekty	Przekształcone dane porównawcze
Działalność operacyjna			
Korekty razem:	**4 057**	**79**	**4 135**
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		79	79
Gotówka z działalności operacyjnej	**6 691**	**79**	**6 770**
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**6 681**	**79**	**6 760**
Działalność inwestycyjna			
Wydatki	**-4 746**	**-345**	**-5 091**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	**-1 288**	**-345**	**-1 633**
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-4 364**	**-345**	**-4 709**
Działalność finansowa			
Wydatki	**-1 857**	**267**	**-1 590**
Odsetki i prowizje	-350	267	-83
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-1 857**	**267**	**-1 590**

4.11 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

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

4.12 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka nie posiada niespłacanych kredytów i pożyczek, nie dopuszcza się również naruszeń umów kredytowych.

4.13 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka posiada podmiot powiązany (współkontrolowany), z którym nie zawarła w omawianym kwartale żadnej transakcji handlowej. Inwestycje w jednostce współkontrolowanej VIGO WE INNOVATION Sp. z o.o. zostały opisane w punkcie 2.1.2 niniejszego raportu.

4.14 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 w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W bieżącym okresie nie nastąpiły zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów i pomiaru wyniku finansowego.

4.16 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka posiada istotne zobowiązania zakupu rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zakupów projektowe z projektu współfinansowanego „Wdrożenie opracowanej w ramach projektu "Narażenia" technologii produkcji chipów detekcyjnych", (numer naboru: POIR.03.02.02-IP.04-00-N51/18, umowa o dofinansowanie z dnia 30 lipca 2019 r. nr POIR.03.02.02-00-1638/18-00) na kwotę ponad 2 mln euro i 3 mln zł, w których zaliczki zostały wpłacone w 30 do 50 %.

4.17 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

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

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

4.19 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Oprócz zobowiązań warunkowych szczegółowo opisanych w Raporcie Rocznym za 2020 r. w punkcie 4.2.13 Spółka nie posiada nowych zobowiązań warunkowych.

4.20 Segmenty operacyjne

Rodzaj asortymentu 01.01.2021 - 31.03.2021		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	**w tym:**	**15 060**	**945**	**16 004**
	Przychody ze sprzedaży	13 950	632	14 582
	Pozostałe przychody operacyjne	1 110	312	1 422
Koszty segmentu	**w tym:**	**10 256**	**389**	**10 801**
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	4 968	253	5 221
	Koszty sprzedaży	714	29	743
	Koszty ogólnego zarządu	4 151	263	4 414
	Pozostałe koszty operacyjne	423	0	423
Zysk/ (strata) segmentu		**4 803**	**400**	**5 203**
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		32	0	32
Przychody z tytułu odsetek		98	61	159
Istotne pozycje kosztów ujawnione		62	110	172
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**4 676**	**229**	**4 905**
Podatek dochodowy		-395	-95	-490
Zysk/ (strata) netto		**5 071**	**324**	**5 394**
Aktywa ogółem		**148 952**	**23 326**	**172 767**
Aktywa segmentu		149 346	23 421	172 767
Zobowiązania ogółem		**50 276**	**16 515**	**66 791**

Rodzaj asortymentu 01.01.2021 - 31.03.2021		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Zobowiązania segmentu		50 276	16 515	66 791
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne		**71 508**	**17 278**	**88 786**
- rzeczowe aktywa trwałe		57 190	15 562	72 751
- wartości niematerialne		14 318	1 717	16 034
Amortyzacja		**1 583**	**49**	**1 632**

Rodzaj asortymentu 01.01.2020 - 31.12.2020		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	**w tym:**	**55 333**	**2 535**	**57 868**
	Przychody ze sprzedaży	51 542	1 909	53 451
	Pozostałe przychody operacyjne	3 791	626	4 417
	Sprzedaż między segmentami			
Koszty segmentu	**w tym:**	**36 038**	**1 599**	**37 637**
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	16 956	880	17 836
	Koszty sprzedaży	2 996	377	3 373
	Koszty ogólnego zarządu	15 512	342	15 855
	Pozostałe koszty operacyjne	573	0	573
	Koszty sprzedaży między segmentami			
Zysk/ (strata) segmentu		**19 295**	**936**	**20 231**
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		19 295	936	20 231
Przychody z tytułu odsetek		40	2	43
Koszty z tytułu odsetek		196	200	396
Istotne pozycje przychodów		477		477
Istotne pozycje kosztów ujawnione		1 304	954	2 258
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**18 312**	**-216**	**18 096**
Podatek dochodowy		-11 533	-2 918	-14 451
Zysk/ (strata) netto		**29 845**	**2 702**	**32 547**
Aktywa ogółem		**141 277**	**25 785**	**167 062**
Aktywa segmentu		141 277	25 785	167 062
Zobowiązania ogółem		**50 640**	**15 840**	**66 480**
Zobowiązania segmentu		50 640	15 840	66 480
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne		**68 354**	**17 291**	**85 645**
- rzeczowe aktywa trwałe		55 184	15 565	70 749
- wartości niematerialne		13 170	1 726	14 896
Amortyzacja		**5 950**	**294**	**6 244**

Rodzaj asortymentu 01.01.2020 - 31.03.2020		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
Przychody segmentu	**w tym:**	**13 006**	**579**	**13 584**
	Przychody ze sprzedaży	12 040	363	12 403
	Pozostałe przychody operacyjne	966	215	1 181
Koszty segmentu	**w tym:**	**9 099**	**202**	**9 601**
	Koszty sprzedanych produktów, usług i materiałów	4 589	195	4 785
	Koszty sprzedaży	551		551

Rodzaj asortymentu 01.01.2021 - 31.03.2021		Działalność kontynuowana		Ogółem
		Moduły detekcyjne	Materiały półprzewodnikowe	
	Koszty ogólnego zarządu	3 902	307	4 208
	Pozostałe koszty operacyjne	56		56
Zysk/ (strata) segmentu		**3 907**	**77**	**3 984**
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi		3 907	77	3 984
Przychody z tytułu odsetek		3	2	5
Koszty z tytułu odsetek		49	40	89
Istotne pozycje kosztów ujawnione		362	902	1 265
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		**3 497**	**-863**	**2 635**
Podatek dochodowy		10		10
Zysk/ (strata) netto		**3 487**	**-862**	**2 625**
Aktywa ogółem		**110 204**	**19 461**	**129 665**
Aktywa segmentu		110 204	19 461	129 665
Zobowiązania ogółem		**44 118**	**14 859**	**58 977**
Zobowiązania segmentu		44 118	14 859	58 977
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne		63 600	18 356	81 956
- rzeczowe aktywa trwałe		50 788	16 630	67 418
- wartości niematerialne		12 812	1 726	14 538
Amortyzacja		**1 445**	**48**	**1 495**

4.21 Udzielone poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2021 roku Spółka nie udzieliła łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji o łącznej wartości przekraczającej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

4.22 Inne informacje

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

Adam Piotrowski
Elektronicznie podpisany przez Adam Piotrowski
Data: 2021.05.07 14:24:52 +02'00'

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Marek Piekarski
Elektronicznie podpisany przez Łukasz Marek Piekarski
Data: 2021.05.07 14:00:59 +02'00'

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Elektronicznie podpisany przez Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Data: 2021.05.07 14:05:04 +02'00'

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Mazowiecki, 6 maja 2021 roku