



VIGO System S.A.

Śródroczne sprawozdanie
finansowe za I kwartał 2016 r.

obejmujący okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku

Ożarów Mazowiecki, 16 maja 2016 r.

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| SPIS TREŚCI | 2 |
| WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| 1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO VIGO SYSTEM S.A. ZA I KWARTAŁ 2016 R. | 4 |
| 1.1 INFORMACJE O VIGO SYSTEM S.A. | 4 |
| 1.2 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU | 7 |
| 2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 R. | 9 |
| 3 INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 14 |
| 3.1 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I KWARTALE 2016 ROKU, WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI | 14 |
| 3.2 INSTRUMENTY FINANSOWE | 17 |
| 3.3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE | 17 |
| 3.4 REZERWY..... | 17 |
| 3.5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 18 |
| 3.6 ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 18 |
| 3.7 SPRAWY SĄDOWE..... | 18 |
| 3.8 ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI..... | 18 |
| 3.9 NIESPŁACONE KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ NARUSZENIE UMÓW KREDYTU LUB POŻYCZKI | 18 |
| 3.10 EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 19 |
| 3.11 WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA | 19 |
| 3.12 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI | 19 |
| 3.13 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE | 19 |
| 3.14 UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE | 19 |
| 3.15 INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI | 20 |

Wybrane dane finansowe

| Wybrane dane finansowe | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | I kwartał 2016 01.01.2016 do 31.03.2016 | I kwartał 2015 01.01.2015 do 31.03.2015 | I kwartał 2016 01.01.2016 do 31.03.2016 | I kwartał 2015 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 4 689,37 | 5 565,20 | 1 076,56 | 1 341,37 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 973,34 | 1 732,45 | 223,45 | 417,57 |
| Zysk (strata) brutto | 1 001,66 | 1 291,55 | 229,95 | 311,30 |
| Zysk (strata) netto | 963,59 | 1 267,18 | 221,21 | 305,43 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 161,13 | 361,76 | 36,99 | 87,19 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 054,62 | -1 174,43 | -701,26 | -283,07 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 72,97 | 878,23 | 16,75 | 211,68 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -2 820,51 | 65,56 | -647,51 | 15,80 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (zysk netto / ilość akcji) | 1,32 | 1,74 | 0,30 | 0,42 |
| Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą | 1,32 | 1,74 | 0,30 | 0,42 |

| Wybrane dane finansowe | w tys. PLN | | | w tys. EUR | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
| Aktywa razem | 40 536,31 | 38 931,04 | 36 125,33 | 9 496,84 | 9 135,52 | 8 834,76 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 9 249,03 | 8 607,34 | 9 912,51 | 2 166,86 | 2 019,79 | 2 424,19 |
| Zobowiązania długoterminowe | 399,56 | 479,47 | 1 191,54 | 93,61 | 112,51 | 291,40 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 356,26 | 1 762,81 | 2 635,25 | 552,02 | 413,66 | 644,47 |
| Kapitał własny | 31 287,28 | 30 323,69 | 26 212,82 | 7 329,98 | 7 115,73 | 6 410,57 |
| Kapitał zakładowy | 729,00 | 729,00 | 729,00 | 170,79 | 171,07 | 178,28 |
| Liczba akcji (w szt.) | 729 000 | 729 000 | 729 000 | 729 000 | 729 000 | 729 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (kapitał własny / ilość akcji) | 42,92 | 41,60 | 35,96 | 10,06 | 9,76 | 8,79 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję | 42,92 | 41,60 | 35,96 | 10,06 | 9,76 | 8,79 |

1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego VIGO System S.A. za I kwartał 2016 r.

1.1 Informacje o VIGO System S.A.

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

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

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

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

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

Spółka kładzie duży nacisk na badania i rozwój nowych produktów, dzięki czemu nieprzerwanie od lat 90. XX wieku utrzymuje wysoką konkurencyjność i jakość oferowanych produktów. W celu poszerzenia asortymentu produktów (w rozumieniu osiągniętych parametrów i możliwych zastosowań) VIGO System równolegle rozwija alternatywną technologię produkcji detektorów w oparciu o supersieci z użyciem technologii MBE (*Molecular Beam Epitaxy*).

Detektory wytwarzane w technologii MBE mogą zastępować detektory MCT w zastosowaniach, gdzie konieczne jest zapewnienie wyższej odporności na trudne warunki eksploatacji i wysoką jednorodność parametrów detektorów wieloelementowych. Znajdują m.in. zastosowanie do produkcji niektórych typów macierzy detektorów do badania i obserwacji rozkładu temperatur, wykorzystywanych m.in. w technice wojskowej.

Potwierdzeniem zaawansowania technologicznego spółki VIGO System S.A i jakości jej wyrobów oraz jej pozycji na światowym rynku jest zastosowanie detektorów podczerwieni produkcji VIGO w łażyku marsjańskim Curiosity, który 6 sierpnia 2012 r. wylądował na Czerwonej Planecie w ramach programu NASA, a następnie wykrycie śladów metanu na Marsie w grudniu 2014 r. za pomocą tych detektorów.

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

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

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

1.1.1 Dane teleadresowe

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

Spółka na podstawie otrzymanego zezwolenia nr 116/ARP S.A./2005 wydanego dnia 9 listopada 2005 od dnia 01-03-2008 swą działalność gospodarczą prowadzi na terenie Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej („TSSE”) EURO-PARK WISŁOSAN w Ożarowie Mazowieckim i na tej podstawie ma prawo do zwolnienia z PDOP z tyt. poniesionych nakładów inwestycyjnych na terenie Strefy.

1.1.2 Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

VIGO System S.A. nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej.

1.1.3 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2016 r. w Spółce nie zostały wprowadzone istotne zmiany personalne i organizacyjne.

1.1.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

1.1.5 Struktura akcjonariatu

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania raportu za I kwartał 2016 roku (16 maja 2016 r.) następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w ogólnej liczbie akcji | Liczba głosów na WZ | Udział w głosach na WZ |
|------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|
| Józef Piotrowski | 86 650 | 11,89 % | 86 650 | 11,89 % |
| Nemico Limited | 72 150 | 9,90 % | 72 150 | 9,90 % |
| Janusz Kubrak | 48 100 | 6,60 % | 48 100 | 6,60 % |
| Jadwiga Nowak | 42 200 | 5,79 % | 42 200 | 5,79 % |

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w ogólnej liczbie akcji | Liczba głosów na WZ | Udział w głosach na WZ |
|-------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|
| Mirosław Grudzień | 42 200 | 5,79 % | 42 200 | 5,79 % |
| Investors TFI S.A. | 42 200 | 5,79% | 42 200 | 5,79% |
| mWealth Management S.A. | 36 885 | 5,06% | 36 885 | 5,06% |

1.1.6 Władze Spółki

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Przemysław Danowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marta Jackowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Kubrak - Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Wiechno - Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Więclaw - Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Nadolski – Członek Rady Nadzorczej.

1.1.7 Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień 16 maja 2016 roku członkowie Zarządu posiadali następujące akcje Spółki:

- Łukasz Piekarski posiadał 65 akcji.

Na dzień 16 maja 2016 roku członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadali następujące akcje Spółki:

- Janusz Kubrak posiadał 48 100 akcji.
- Zbigniew Więclaw posiadał 12 000 akcji.

Według wiedzy Zarządu od czasu publikacji ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiła zmiana stanu posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

1.2 Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu za I kwartał 2016 roku

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego są zgodne z polskim prawem bilansowym a w szczególności z *Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* oraz są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, tj. nie zmieniono zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

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.

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.

Śródroczne kwartalne 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 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 21 marca 2016 roku.

Dnia 16 maja 2016 roku niniejsze śródroczne kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2016 r. zakończony 31 marca 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

1.2.1 Średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalanych przez Narodowy Bank Polski

Zastosowano następujące kursy wymiany złotego:

| Lp. | Treść | 1.01.2015-31.12.2015 | 1.01.2016-31.03.2016 | 1.01.2015-31.03.2015 |
|-----|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1. | Kurs na koniec okresu | 4,2615 | 4,2684 | 4,0890 |
| 2. | Średni kurs okresu | 4,1848 | 4,3559 | 4,1489 |

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.

1.2.2 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka nie odnotowała konieczności dokonywania korekt błędów poprzednich okresów.

1.2.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

1.2.4 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za I kwartał roku poprzedzającego ze sprawozdaniem za I kwartał roku obrotowego:

Bilans i Rachunek Przepływów Pieniężnych uległ korektom prezentacyjnym danych porównawczych za okres pierwszego kwartału 2015 roku z uwagi na prawidłowość kwalifikacji zdarzeń gospodarczych; nie miało to wpływu na wynik finansowy i sumę bilansową sprawozdania za wskazany okres sprawozdawczy.

W bilansie poniesione nakłady na prace rozwojowe zaprezentowano w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. W pierwszym kwartale 2015 roku wyżej wymienione nakłady zaprezentowano w pozycji środków trwałych w budowie.

W rachunku przepływów pieniężnych w pozycji zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w działalności operacyjnej i w pozycji wydatki z działalności inwestycyjnej dokonano zmiany prezentacji ponoszonych nakładów

na prace rozwojowe. We wcześniejszych okresach kwalifikowano wyżej wymienione wydatki do działalności inwestycyjnej.

Poniższe tabele przedstawiają dane doprowadzone do porównywalności:

za okres 01.01.2015 – 31.03.2015

| Pozycje Bilansu (zł) | Dane porównawcze | Korekty | Przekształcone dane porównawcze | Uwagi |
|--|------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| A. Aktywa trwałe | 14 700 121,96 | -639 953,85 | 14 060 168,11 | |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 13 634 977,32 | - 639 953,85 | 12 995 023,47 | |
| 2. Środki trwałe w budowie | 2 166 861,51 | -639 953,85 | 275 987,43 | nakłady na prace rozwojowe |
| | | - 1 250 920,23 | | |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | + 1 250 920,23 | 1 250 920,23 | zaliczki na środki trwałe w budowie |
| B. Aktywa obrotowe | 21 425 210,43 | +639 953,85 | 22 065 164,28 | nakłady na prace rozwojowe |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 990 363,33 | +639 953,83 | 3 630 317,18 | |

za okres 01.01.2015 – 31.03.2015

| Pozycje Rachunku Przepływów Pieniężnych (zł) | Dane porównawcze | Korekty | Przekształcone dane porównawcze | Uwagi |
|---|------------------|-------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| II. Korekty razem | -659 037,04 | -246 387,83 | -905 424,87 | nakłady na prace rozwojowe |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -415 574,54 | -246 387,83 | -661 962,37 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 608 144,51 | -246 387,83 | 361 756,68 | nakłady na prace rozwojowe |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| II. Wydatki | | | | |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -1 478 311,92 | +246 387,83 | -1 231 924,09 | nakłady na prace rozwojowe |
| | -1 478 311,92 | +806 696,10 | -671 615,82 | |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne – zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | -560 308,27 | -560 308,27 | zaliczki na środki trwałe w budowie |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 420 811,92 | +246 387,83 | -1 174 424,09 | |

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

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

2 Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 r.

BILANS (dane w zł)

| AKTYWA | Stan na: | | |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------|
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 ¹ |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 21 222 675,19 | 18 041 232,38 | 14 060 168,11 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 1 428 065,31 | 1 599 414,82 | 1 033 719, 52 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 1 110 017,24 | 1 258 301,25 | 814 971, 16 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 318 048,07 | 341 113,57 | 218 748, 36 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 18 257 199,26 | 15 657 160,96 | 12 995 023,47 |
| 1. Środki trwałe | 16 605 675,44 | 12 613 070,65 | 11 468 115, 81 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 2 674 934,72 | 335 172,58 | 358 237, 32 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 7 125 377,41 | 7 194 550,61 | 7 382 082, 00 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 5 108 226,32 | 3 261 130,67 | 2 471 203, 86 |
| d) środki transportu | 336 245,24 | 359 087,66 | 109 991, 86 |
| e) inne środki trwałe | 1 360 891,75 | 1 463 129,13 | 1 146 600, 77 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 286 636,47 | 1 511 400,16 | 275 987,43 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 1 364 887,35 | 1 532 690,15 | 1 250 920, 23 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Nieruchomości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 537 410,62 | 784 656,60 | 31 425, 12 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 537 410,62 | 784 656,60 | 31 425, 12 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 19 313 632,86 | 20 889 803,90 | 22 065 164,28 |
| I. Zapasy | 2 211 555,06 | 2 292 494,99 | 1 933 872, 77 |
| 1. Materiały | 872 297,55 | 1 523 250,60 | 1 079 635, 62 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 832 931,91 | 101 686,60 | 187 125, 98 |
| 3. Produkty gotowe | 367 038,37 | 667 557,79 | 659 865, 23 |
| 4. Towary | 0,00 | 0,00 | 7 245, 94 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 139 287,23 | 0,00 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 3 164 778,12 | 2 310 277,64 | 4 200 764, 93 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 3 164 778,12 | 2 310 277,64 | 4 200 764, 93 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 2 543 630,84 | 1 685 745,70 | 3 508 311, 04 |
| - do 12 miesięcy | 2 543 630,84 | 1 685 745,70 | 3 508 311, 04 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 612 961,68 | 623 560,94 | 687 659, 87 |
| c) inne | 8 185,60 | 971,00 | 4 794, 02 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 9 143 276,18 | 11 979 561,53 | 12 300 209, 40 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 9 143 276,18 | 11 979 561,53 | 12 300 209, 40 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 36 023,63 | 0,00 | 0,00 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 36 023,63 | 0,00 | 0,00 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 9 107 252,55 | 11 979 561,53 | 12 300 209, 40 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 4 107 252,55 | 11 979 561,53 | 7 300 209, 40 |
| - inne środki pieniężne | 5 000 000,00 | 0,00 | 5 000 000, 00 |
| - inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 794 023,50 | 4 307 469,74 | 3 630 317,18 |
| AKTYWA RAZEM | 40 536 308,05 | 38 931 036,28 | 36 125 332, 39 |

Adam Piotrowski
Prezes ZarząduŁukasz Piekarski
Członek ZarząduSylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa¹ Dane przekształcone (informacja w p-cie 1.2.4)

| PASYWA | Stan na: | | |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 31 287 280,30 | 30 323 693,30 | 26 212 820, 65 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 729 000,00 | 729 000,00 | 729 000, 00 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Udziały (akcje) własne (-) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy | 20 126 949,10 | 20 126 949,10 | 16 958 507, 16 |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 9 467 744,20 | 0,00 | 7 258 131, 94 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 963 587,00 | 9 467 744,20 | 1 267 181, 55 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. ZOBOWIĄZANIA i REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 9 249 027,75 | 8 607 342,98 | 9 912 511, 74 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 211 781,72 | 101 121,52 | 194 819, 35 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 153,00 | 0,00 | 6 562, 00 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 69 558,35 | 69 558,35 | 36 101, 00 |
| - długoterminowa | 62 332,67 | 62 332,67 | 30 867, 61 |
| - krótkoterminowa | 7 225,68 | 7 225,68 | 5 233, 39 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 137 070,37 | 31 563,17 | 152 156, 35 |
| - długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 137 070,37 | 31 563,17 | 152 156, 35 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 399 561,34 | 479 466,34 | 1 191 538, 35 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 399 561,34 | 479 466,34 | 1 191 538, 35 |
| a) kredyty i pożyczki | 399 561,34 | 479 466,34 | 1 191 538, 35 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 2 356 256,53 | 1 762 811,71 | 2 635 250, 27 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 2 267 321,00 | 1 758 226,51 | 2 551 306, 74 |
| a) kredyty i pożyczki | 791 131,57 | 1 033 300,57 | 1 264 333, 93 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 2 575,44 | 0,00 |
| - depozyty bankowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 1 030 003,10 | 272 368,70 | 840 928, 28 |
| - do 12 miesięcy | 1 030 003,10 | 272 368,70 | 840 928, 28 |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | 55 489,20 | 55 399,40 | 53 157, 00 |
| f) zobowiązania wekslowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 376 487,63 | 380 108,80 | 379 109, 97 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 125,00 | 0,00 | 0,00 |
| i) inne | 14 084,50 | 14 473,50 | 13 777, 56 |
| 3. Fundusze specjalne | 88 935,53 | 4 585,20 | 83 943, 53 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 6 281 428,16 | 6 263 943,41 | 5 890 903, 77 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 6 281 428,16 | 6 263 943,41 | 5 890 903, 77 |
| - długoterminowe | 2 653 509,16 | 2 560 211,33 | 3 001 796, 45 |
| - krótkoterminowe | 3 627 919,00 | 3 703 732,08 | 2 889 107, 32 |
| PASYWA RAZEM | 40 536 308,05 | 38 931 036,28 | 36 125 332,39 |

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w zł)
(wariant kalkulacyjny)

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres | |
|-----------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r. | 01.01.2015 r. – 31.03.2015 r. |
| A. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 4 689 367,12 | 5 565 198,94 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 4 655 564,72 | 5 425 180,00 |
| II. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 33 802,40 | 140 018,94 |
| B. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 2 698 093,50 | 2 795 834,68 |
| | - jednostkom powiązanym | 0,00 | 0,00 |
| I. | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 2 697 288,02 | 2 761 617,18 |
| II. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 805,48 | 34 217,50 |
| C. | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B) | 1 991 273,62 | 2 769 364,26 |
| D. | Koszty sprzedaży | 432 647,59 | 233 376,18 |
| E. | Koszty ogólnego zarządu | 930 597,78 | 1 008 876,73 |
| F. | Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E) | 628 028,25 | 1 527 111,35 |
| G. | Pozostałe przychody operacyjne | 355 590,53 | 230 133,52 |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 355 590,53 | 230 133,52 |
| H. | Pozostałe koszty operacyjne | 10 275,51 | 24 791,20 |
| I. | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 2 797,23 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 10 275,51 | 21 993,97 |
| I. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H) | 973 343,27 | 1 732 453,67 |
| J. | Przychody finansowe | 65 559,90 | 37 430,93 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| | - od jednostek pozostałych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | 26 960,83 | 37 430,93 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 38 599,07 | 0,00 |
| V. | Inne | 0,00 | 0,00 |
| K. | Koszty finansowe | 37 241,17 | 478 331,05 |
| I. | Odsetki, w tym: | 7 534,69 | 15 649,78 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne | 29 706,48 | 462 681,27 |
| L. | Zysk (strata) brutto (I+J–K) | 1 001 662,00 | 1 291 553,55 |
| M. | Podatek dochodowy | 38 075,00 | 24 374,00 |
| N. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) | 0,00 | 0,00 |
| O. | Zysk (strata) netto (L–M–N) | 963 587,00 | 1 267 181,55 |

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (dane w zł)
(metoda pośrednia)

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres | |
|--|---|----------------------------------|---|
| | | 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r. | 01.01.2015 r. – 31.03.2015 r. ² |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. | Zysk / Strata netto | 963 587,00 | 1 267 181, 55 |
| II. | Korekty razem | -802 455,99 | - 905 424,87 |
| 1. | Amortyzacja | 495 253,55 | 439 856, 56 |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 245 906,30 | 842 023, 02 |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 7 473,29 | 15 543, 76 |
| 4. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 2 797, 23 |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | 110 660,20 | 45 244, 32 |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | 80 939,93 | 2 117, 41 |
| 7. | Zmiana stanu należności | -854 500,48 | - 1 781 641, 38 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 838 189,26 | 772 351, 13 |
| 9. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -1 516 016,63 | -661 962,37 |
| 10. | Inne korekty | -210 361,41 | - 581 754, 55 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 161 131,01 | 361 756,68 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. | Wpływy | 0,00 | 57 500, 00 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 57 500, 00 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| II. | Wydatki | -3 054 616,59 | - 1 231 924,09 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -2 851 085,29 | - 671 615,82 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Na aktywa finansowe: | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne - zaliczki na środki trwałe w budowie | -203 531,30 | -560 308,27 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -3 054 616,59 | - 1 174 424,09 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z dz | | | |
| I. | Wpływy | 294 193,60 | 1 112 594, 25 |
| | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych | | |
| 1. | oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 294 193,60 | 1 112 594, 25 |
| II. | Wydatki | -221 219,69 | - 234 366, 84 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | -211 170,96 | - 209 323, 08 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 |
| 8. | Odsetki | -7 473,29 | - 15 543, 76 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | -2 575,44 | - 9 500, 00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 72 973,91 | 878 227, 41 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem | -2 820 511,67 | 65 560, 00 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -2 872 308,98 | - 141 725, 05 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -51 797,31 | 207 285, 05 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 11 965 388,58 | 12 441 934, 45 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym | 9 144 876,91 | 12 507 494, 45 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 85 103,53 | 82 044,75 |

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylvia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

² Dane przekształcone (informacja w p-cie 1.2.4.)

ZESTAWIENIE ZMIAN w KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (dane w zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres | | |
|-------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r. | 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. | 01.01.2015 r. – 31.03.2015 r. |
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 30 323 693,30 | 24 955 139,10 | 24 955 139,10 |
| | - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. a | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 30 323 693,30 | 24 955 139,10 | 24 955 139,10 |
| 1. | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 729 000,00 | 729 000,00 | 729 000,00 |
| 1.1 | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2 | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 729 000,00 | 729 000,00 | 729 000,00 |
| 2. | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 20 126 949,10 | 16 968 007,16 | 16 968 007,16 |
| 2.1 | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 3 158 941,94 | - 9 500,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 3 198 347,13 | 0,00 |
| | - podział zysku (ustawowo) | 0,00 | 3 198 347,13 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 39 405,19 | 9 500,00 |
| | - pokrycia straty | 0,00 | 29 905,19 | 0,00 |
| | - z tytułu poniesienia kosztów na emisję akcji serii D | 0,00 | 9 500,00 | 9 500,00 |
| 2.2 | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym: | 20 126 949,10 | 20 126 949,10 | 16 958 507,16 |
| 3. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3a. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu po zmianie zasad rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.1 | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.1 | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 9 467 744,20 | 7 258 131,94 | 7 258 131,94 |
| 5.1 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 9 467 744,20 | 7 288 037,13 | 7 288 037,13 |
| | - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2 | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 9 467 744,20 | 7 288 037,13 | 7 288 037,13 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 0,00 | 7 288 037,13 | 0,00 |
| | - podział zysku – wypłata dywidend dla akcjonariuszy | 0,00 | 4 089 690,00 | 0,00 |
| | - przeznaczenie na kapitał zapasowy | 0,00 | 3 198 347,13 | 0,00 |
| 5.3 | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 9 467 744,20 | 0,00 | 7 288 037,13 |
| 5.4 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 29 905,19 | 29 905,19 |
| | - zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 29 905,19 | 29 905,19 |
| a) | zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) | zmniejszenie | 0,00 | 29 905,19 | 0,00 |
| | - pokrycie z kapitału zapasowego | 0,00 | 29 905,19 | |
| 5.6 | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 29 905,19 |
| 5.7 | Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 9 467 744,20 | 0,00 | 7 258 131,94 |
| 6. | Wynik netto | 963 587,00 | 9 467 744,20 | 1 267 181,55 |
| a) | Zysk netto | 963 587,00 | 9 467 744,20 | 1 267 181,55 |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 31 287 280,30 | 30 323 693,30 | 26 212 820,65 |
| III. | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 31 287 280,30 | 25 589 821,10 | 26 212 820,65 |

Adam Piotrowski
Prezes ZarząduŁukasz Piekarski
Członek ZarząduSylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Mazowiecki, 16 maja 2016 r.

3 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

3.1 Podsumowanie działalności Spółki w I kwartale 2016 roku, wraz z opisem czynników i zdarzeń, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki

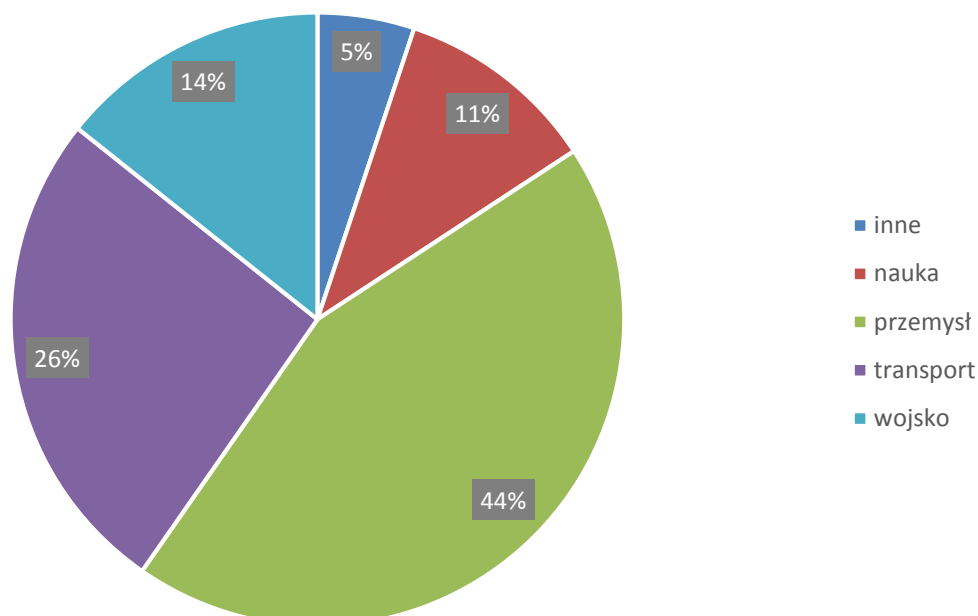
Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły w I kwartale 2016 r. blisko 4,7 mln zł, tj. o ok. 14% mniej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Kluczowe znaczenie dla poziomu przychodów w I kwartale miał brak odnowienia kontraktu dla Zodiac Aerotechnics, który miał znaczący wpływ na poziom przychodów w I kwartale 2015 r. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo realizacji dostaw dla tego klienta jeszcze w tym roku jest niewielkie, a dostawy powinny być uruchomione w 2017 r.

Należy zaznaczyć, że po odliczeniu ww. kontraktu (ok. 2 mln zł) przychody Spółki wzrosły o ok. 40%, co zdaniem Zarządu potwierdza założenia przyjęte podczas przygotowania Strategii VIGO 2020 dotyczące rozwoju rynku komponentów średniej podczzerwieni.

Wykres 1 Sprzedaż w I kwartale 2016 r. wg aplikacji [%]



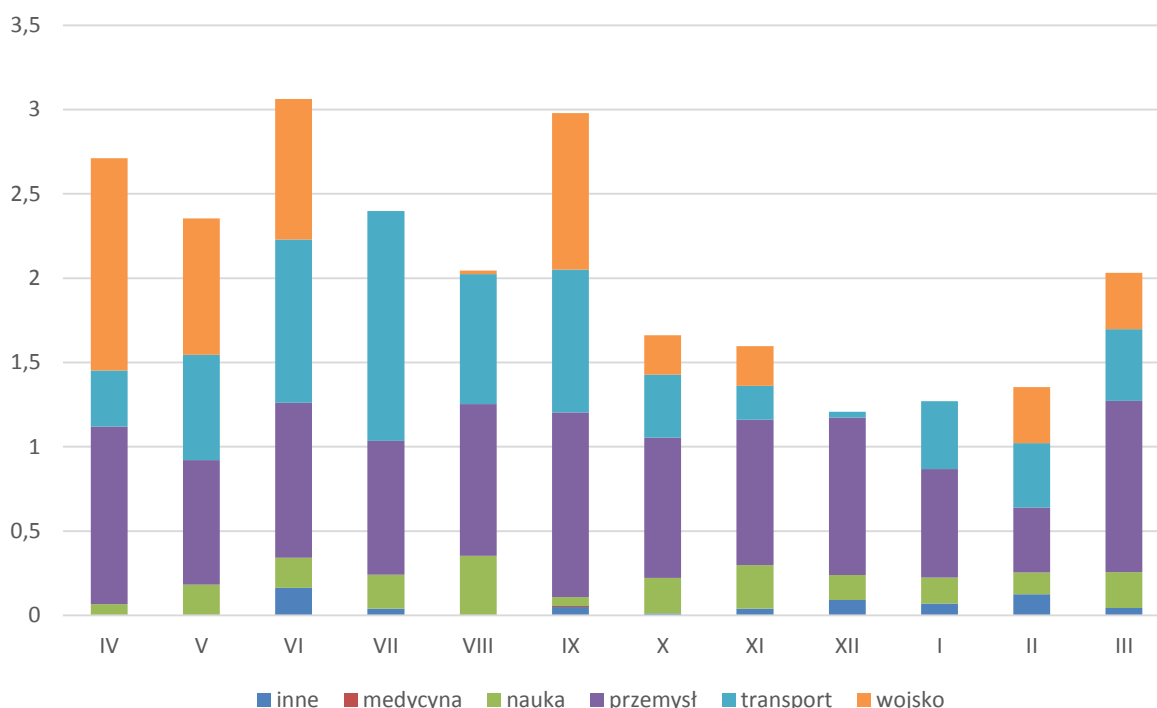
W I kwartale 2016 r. Spółka pozyskała następujące znaczące kontrakty:

- dostawa detektorów podczzerwieni do systemów osłony pojazdów bojowych dla PCO S.A. (Spółka z grupy PGZ S.A.) o wartości ok. 2,9 mln zł, z czego w I kwartale zrealizowano dostawy na kwotę 0,6 mln zł (informacja o obrotach o wartości znaczącej umowy została podana w raporcie bieżącym nr 5/2016 z dnia 19 lutego 2016 r.);
- dostawa detektorów podczzerwieni dla spółki Gasmot Technologies Oy (Finlandia) o wartości ok. 1,6 mln zł. Realizacja zamówienia rozpocznie się w II kwartale 2016 r., natomiast w I kwartale br. zakończono realizację podobnego zamówienia złożonego w 2015 r. (informacja o obrotach o wartości znaczącej umowy została podana w raporcie bieżącym nr 6/2016 z 11 marca 2016 r.)

Ponadto Spółka realizowała kontrakt dla spółki z grupy Caterpillar (informacja o zawarciu umowy znaczącej została podana w raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 26 maja 2015 r.) Do końca marca 2016 r. zrealizowano ok. 60% ww. kontraktu.

W I kwartale 2016 r. dominowała sprzedaż dla zastosowań przemysłowych, która utrzymuje się na stosunkowo stabilnym poziomie. W stosunku do poprzedniego okresu zwiększyły się również dostawy detektorów do zastosowań kolejowych, które były wstrzymane pod koniec 2015 r.

Wykres 2 Sprzedaż w ostatnich 12 miesiącach wg aplikacji [mln zł]



Koszty operacyjne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług w I kwartale br. osiągnął poziom 2,7 mln zł i jest on o ok. 0,1 mln zł niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (spadek o 3,5%). Niewielka zmiana poziomu kosztów wytworzenia w stosunku do ubiegłego roku, pomimo spadku przychodów ze sprzedaży o ok. 16%, spowodowana jest strukturą kosztów produkcyjnych Spółki, w których dominująca pozycję odgrywają koszty stałe (wynagrodzenia).

W stosunku do analogicznego okresu 2015 r. znacznie wzrosły koszty sprzedaży, co jest związane ze zwiększeniem zespołu sprzedażowego oraz większą aktywnością na targach i konferencjach branżowych. Spółka była obecna m.in. na Photonics West (San Francisco, USA, 13-18 lutego 2016 r.), China Laser World of Photonics (Szanghaj, Chiny, 14-16 marca 2016 r.) Zwiększono również aktywność reklamową w branżowych serwisach internetowych.

Wynik finansowy

Zysk ze sprzedaży w I kwartale 2016 r. wyniósł 0,6 mln zł (spadek o blisko 0,9 mln zł r/r), natomiast zysk na działalności operacyjnej blisko 1,0 mln zł (spadek o niecałe 0,87 mln zł r/r). Spadek wyniku na sprzedaży oraz EBIT wynika ze spadku sprzedaży o ok. 0,9 mln zł w stosunku do roku 2015. Pozytywny wpływ na wynik operacyjny miały pozostałe przychody operacyjne w kwocie 0,36 mln zł, z czego 0,25 mln zł przypada na rozliczenie wpływów z dotacji do projektów badawczo-rozwojowych oraz inwestycyjnych.

Zysk netto w I kwartale 2016 r. wyniósł natomiast ok. 1,0 mln zł, tj. o 0,3 mln mniej niż w 2015 r. W 2016 r. znaczącego wpływu na wynik netto nie miały różnice kursowe.

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

Realizacja wcześniejszych prognoz

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników.

Projekty badawczo-rozwojowe

Spółka w I kwartale 2016 r. zakończyła realizację projektu **EDEN**. Projekt „Emitery i detektory podczerwieni nowej generacji do zastosowań w urządzeniach do detekcji śladowych ilości zanieczyszczeń gazowych” realizowany był przez konsorcjum Instytutu Technologii Elektronowej, Politechniki Wrocławskiej, Wojskowej Akademii Technicznej, Politechniki Rzeszowskiej oraz VIGO System S.A. Projekt zakończył się zgodnie z planem w dniu 31 marca 2016 r.

W ramach zadań realizowanych w VIGO wykonano i zbadano struktury testowe i modele użytkowych detektorów chłodzonych termoelektrycznie, wykonanych z warstw supersieciowych, opracowano technologię montażu laserów kaskadowych w obudowach flat-pack i hermetyzacji tych obudów, a także wykonano demonstrator opracowanej technologii.

Parametry otrzymanych detektorów z warstw supersieciowych (wytworzonych przez jednego z partnerów w ramach konsorcjum) należy uznać za obiecujące, chociaż ustępują parametrom detektorów obecnie produkowanym w VIGO z HgCdTe. W ocenie Zarządu rezultaty projektu są obiecujące w kontekście wdrożenia do produkcji technologii MBE oraz produkcji własnych warstw półprzewodnikowych.

Ponadto Spółka realizuje następujące projekty badawczo-rozwojowe (szczegółowa informacja o poszczególnych projektach została podana w Raporcie Rocznym Spółki za 2015 r.):

| Lp. | Nazwa projektu | Konsorcjum | Współ-finansowanie | Przewidywana data zakończenia |
|-----|---|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| 1. | Narażenia - „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” | VIGO | NCBiR | I kwartał 2018 r. |
| 2. | PETRA - „Analizator petrochemiczny” | VIGO, Alpes Lasers GmbH (CH), IRsweep GmbH (CH) | NCBiR | III kwartał 2017 r. |
| 3. | PHOTO-GRAPH – „Ultraszybkie fotodetektory grafenowe” | PW, PŁ, VIGO | NCBiR | III kwartał 2016 r. |
| 4. | MIREGAS – „Programowalne źródło podczerwieni do detekcji gazów” | VTT Technical Research Centre of Finland Ltd. (FI), Uniwersytet Tampere (FI), Vaisala OYJ (FI), ITME (PL), Airoptic (PL), VIGO (PL), GasSecure AS (NO) | Komisja Europejska (Horizon 2020) | IV kwartał 2017 r. |
| 5. | CHEQUERS – “Kompaktowe sensory do laserów QCL” | KITE Innovation Europe Ltd (UK), M2Lasers (UK), Fraunhofer, VIGO (PL), Bundeskriminal-amt (DE) | Komisja Europejska (Horizon 2020) | III kwartał 2018 r. |
| 6. | MIRPHAB – „Produkcja fotonicznych komponentów średniej podczerwieni” | (CEA-Leti, III-V Lab, mirSense, EPIC, Tematys (France); Fraunhofer IAF, IPMS, IPT, Nanoplus, Robert Bosch (DE), IQE, Compound Semiconductor, Cascade Technologies (UK); CSEM, Alpes Laser (CH); Vigo System (PL); IMEC (BE); Norsk Elektro Optikk (NO); Quantared Technologies (AT); Phoenix (NL) | Komisja Europejska (Horizon 2020) | IV kwartał 2019 r. |
| 7. | Technologia MBE | Projekt własny VIGO, WAT | | III kwartał 2016 r. |
| 8. | Automatyzacja montażu i pomiarów | Projekt własny VIGO | | III kwartał 2016 r. |

Rozwój działalności Spółki

Istotne znaczenie dla wyników Spółki w kolejnych latach będzie miała realizacja nowej strategii Spółki - VIGO 2020, która została przyjęta przez Zarząd w marcu br. Realizacja Strategii ma na celu osiągnięcie w 2020 r. przychodów na poziomie 80 mln zł, EBITDA na poziomie 30 mln zł oraz zysku netto na poziomie 20 mln zł. Kluczowym elementem strategii jest budowa nowego zakładu produkcyjnego oraz centrum aplikacyjno-wdrożeniowego, umożliwiającego efektywną kosztowo produkcję 100 tys. detektorów rocznie. Niezbędne nakłady inwestycyjne szacowane są na kwotę ok. 55 mln zł.

Spółka rozpoczęła realizację strategii poprzez zakup gruntu, na którym planowana jest budowa zakładu. Obecnie trwają rozmowy z bankami na temat pozyskania kredytów na sfinansowanie inwestycji. Spółka ubiega się również o dofinansowanie do inwestycji ze środków funduszy europejskich. Zamknięcie finansowe projektu planowane jest do końca 2016 r.

W krótszej perspektywie znaczenie dla wyników Spółki będą miały następujące czynniki:

- **Kontynuacja aktywnej polityki sprzedażowej.** Spółka planuje dalsze zwiększanie zespołu sprzedażowego oraz jeszcze aktywniejsze poszukiwanie klientów. Spółka w najbliższym okresie będzie dokonywała przeglądu oraz szukała nowych dystrybutorów na rynkach azjatyckich (zwłaszcza Chiny, Japonia). W Europie planowane jest aktywniejsze pozyskiwanie klientów bezpośrednio przez Spółkę, szczególnie w sektorze zbrojeniowym (m.in. planowany jest udział na targach MSPO w Kielcach, Eurosatory w Paryżu). Ponadto trwa intensyfikacja działań na rynku amerykańskim.
- **Rozpoczęcie sprzedaży produktów powstałych w wyniku technologii MBE.** Spółka osiągnęła parametry techniczne porównywalne lub lepsze od produktów konkurencji. W najbliższym czasie planowane jest uruchomienie seryjnej produkcji nowych typów urządzeń oraz optymalizacja kosztowa procesów produkcyjnych.

3.2 Sezonowość lub cykliczność sprzedaży

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

3.3 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.

3.4 Odpisy aktualizujące

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz odwrócenia takich odpisów. Nie dokonano również odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenia takich odpisów.

3.5 Rezerwy

Informacja o zmianach w stanie rezerw przedstawia się następująco:

| | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zł) | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (zł) | Rezerwy na przyszłe zobowiązania, Wypłata przyszłych wynagrodzeń (zł) | Razem (zł) |
|------------------------------------|---|--|---|------------|
| Stan na dzień 31.12.2015 r. | - | 69 558,35 | 31 563,17 | 101 121,52 |
| Długoterminowe | - | 62 332,67 | - | 62 332,67 |
| Krótkoterminowe | - | 7 225,68 | 31 563,17 | 38 788,85 |

| | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zł) | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (zł) | Rezerwy na przyszłe zobowiązania, Wypłata przyszłych wynagrodzeń (zł) | Razem (zł) |
|------------------------------------|---|--|---|-------------------|
| Zwiększenia | 5 153,00 | - | 137 070,37 | 142 223,37 |
| Wykorzystanie | - | - | 15 500,00 | 15 500,00 |
| Rozwiązanie | - | - | 16 063,17 | 16 063,17 |
| Stan na dzień 31.03.2016 r. | 5 153,00 | 69 558,35 | 137 070,37 | 211 781,72 |
| Długoterminowe | - | 62 332,67 | - | 62 332,67 |
| Krótkoterminowe | 5 153,00 | 7 225,68 | 137 070,37 | 149 449,05 |

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

W prezentowanym okresie poniesiono wydatki inwestycyjne w kwocie ok. 3,0 mln zł, z czego:

- Wydatki związane z realizacją Strategii VIGO 2020 oraz zakupem prawa użytkowania wieczystego gruntu wyniosły 1,7 mln zł (łącznie kwota zakupu gruntu wyniosła 2,36 mln zł netto, z czego 0,24 mln zł została zapłacona w 2015 r., 1,65 mln zł w I kwartale br., a pozostała kwota w maju 2016 r.)
- Wydatki poniesione w związku z inwestycjami w rozwój technologii MBE, automatyzację produkcji rozpoczęte w 2015 r. na kwotę ok. 1,3 mln zł.

3.7 Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2016 istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 471,64 tys. zł (prawo wieczystego użytkowania gruntu). Zobowiązanie to zostało spłacone w dniu 6 maja 2016 r.

3.8 Sprawy sądowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych. W okresie I kwartału 2016 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, których wartość stanowił pojedynczo lub łącznie co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

3.9 Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki

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

3.10 Niespłacone kredyty i pożyczki oraz naruszenie umów kredytu lub pożyczki

Spółka na bieżąco spłaca wszystkie zaciągnięte przez nią w latach poprzednich kredyty. Na dzień 31 marca 2016 wartość kredytów pozostających do spłacenia wynosi:

- w mBanku 719 181,34 zł
- w banku BGK 471 511,57 zł (120 776,53 CHF * 3,9040) – do przeliczenia zastosowano kurs wg tabeli nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016.

Żadne warunki w umowach dla wyżej wymienionych kredytów nie zostały naruszone.

3.11 Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

3.12 Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie objętym danym sprawozdaniem nie nastąpiła wypłata dywidendy.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania i zwrócenia się z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie uchwały w przedmiocie przeznaczenia kwoty 4.733.871,10 złotych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (6,49 złotych na 1 akcję).

Ponadto Zarząd, na podstawie art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych, proponuje ustalić dzień dywidendy na dzień 19 maja 2016 roku, a dzień wypłaty dywidendy na dzień 3 czerwca 2016 roku.

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

Dnia 12 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę w sprawie wypłaty jednorazowej premii uznaniowej w wysokości stu tysięcy złotych dla Pana Łukasza Piekarskiego za okres 1 kwietnia-31 grudnia 2015 roku z terminem płatności do 31 maja 2016. Premia ta do dnia sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2016 nie została wypłacona.

3.14 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka nie posiada aktywów warunkowych.

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe (oprócz zobowiązań wynikających z umów kredytowych opisanych w nocie 4.2.5):

1. Kaucja w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności banku mBank S.A. wynikających z Umowy Zabezpieczającej nr 38/078/15/Z/ND w rozumieniu umowy ramowej dla transakcji rynku finansowego nr N1/594033/15, na następujących warunkach:
 - sposób wyliczania wartości ekspozycji Spółki - bieżąca wartość rynkowa netto pakietu transakcji (o ile jest liczbą dodatnią)
 - kwota limitu aneksowana do wysokości 2 290 000,00 zł (słownie złotych: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy)
 - Bank ma prawo do wykorzystania kaucji w celu zaspokojenia swoich wierzytelności wynikających z Umowy Ramowej lub Transakcji zawartych na jej podstawie
2. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy o dofinansowanie projektu nr POIR.01.01.01-00-0389/15-00 „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” realizowanego w ramach programu POIR 2014-2020. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania podlegającego zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Beneficjenta do dnia zwrotu.
3. Weksel in blanco stanowiący zabezpieczenie należytego wykonania Umowy nr E9768/23/NCBR/2016 o wykonanie i finansowanie projektu pt. PETRA „Analizator petrochemiczny” realizowanego w ramach programu EUROSTARS 2. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju ma prawo wypełnić weksel, w każdym czasie do sumy 200% kwoty przyznanego finansowania odpowiadającej wysokości finansowego naruszenia powiększonej o przysługujące Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju odsetki oraz poniesione koszty windykacji.

3.15 Udzielone poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2016 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.

3.16 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki

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

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu

Sylwia Wiśniewska-Filipiak
Główna Księgowa

Ożarów Mazowiecki, 16 maja 2016 r.