



PREZENTACJA WYNIKÓW 9M 2019 r.

Listopad 2019

AGENDA

1. O firmie
2. Realizacja Strategii VIGO 2020+
3. Wyniki operacyjne i finansowe
4. Perspektywy

Załącznik 1 - wybrane dane finansowe

Załącznik 2 - najważniejsze aplikacje detektorów

// O nas

VIGO System S.A. jest światowym liderem w produkcji niechłodzonych detektorów podczerwieni.

Dzięki opracowaniu unikalnych na skalę światową technologii VIGO oferuje produkty o najwyższych parametrach.

Naszą przewagą konkurencyjną na światowych rynkach są:

- > Ponad **30 lat** doświadczenia w produkcji detektorów,
- > Oferowanie najlepszych urządzeń w przystępnej cenie,
- > Zdolność do projektowania i produkcji detektorów spełniających najwyższe wymagania (NASA, wojsko)
- > Dostosowywanie produktów do indywidualnych potrzeb klienta,
- > **135 pracowników** (profesor, 14 doktorów i >50 inżynierów),
- > **6500 m²** powierzchni produkcyjno-biurowej,



Detektory



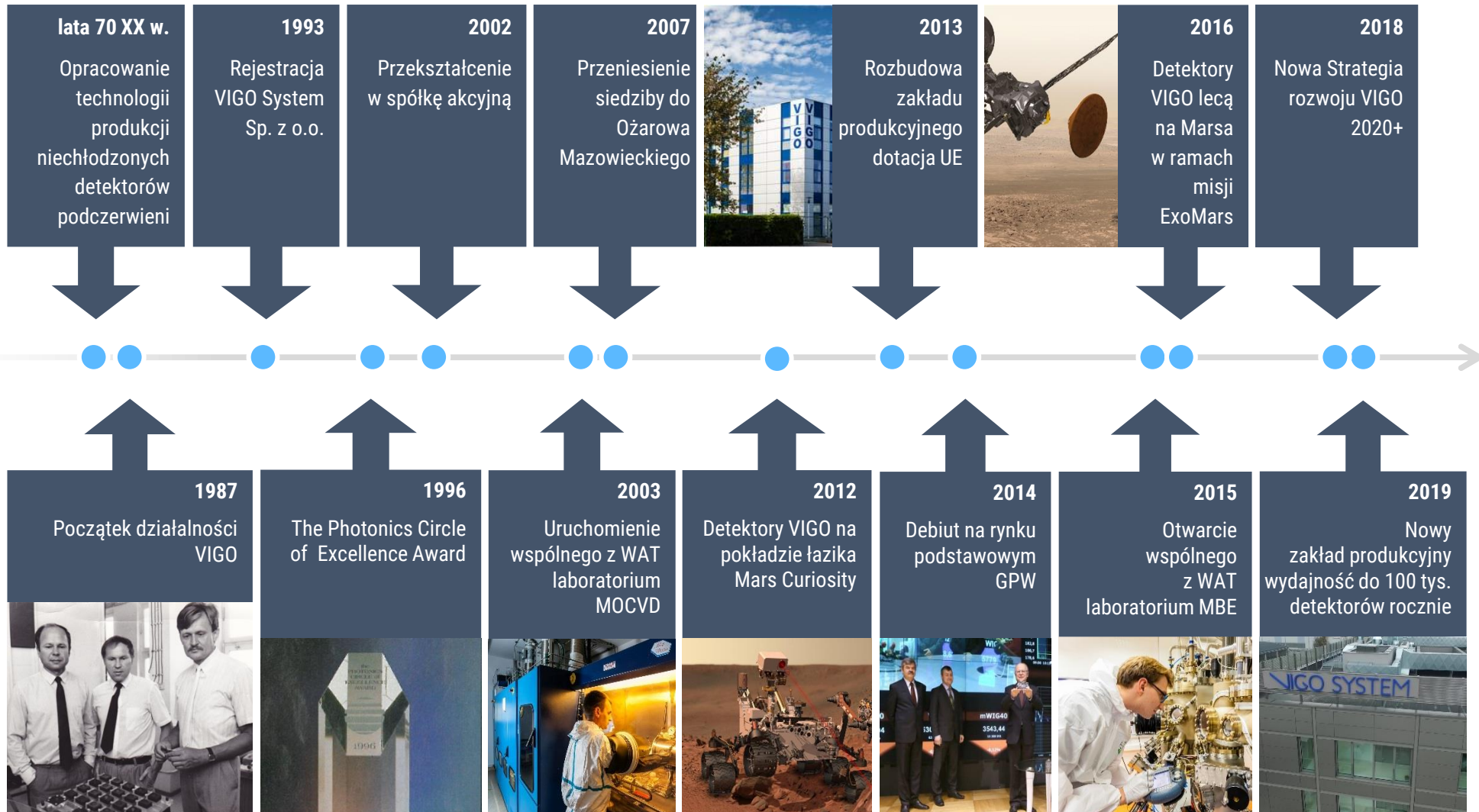
Moduły
detekcyjne



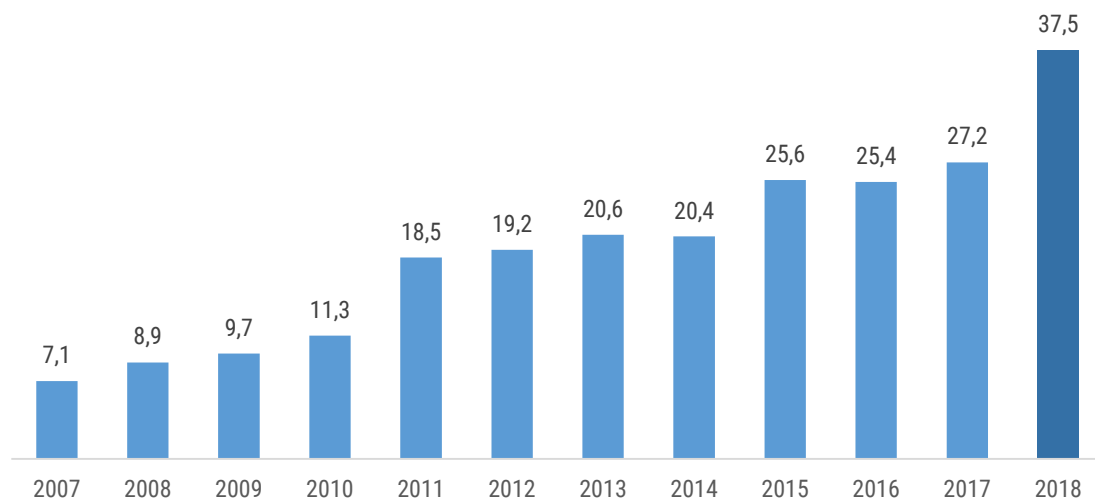
Systemy
optoelektroniczne



O FIRMIE



// Przychody VIGO [mln zł]



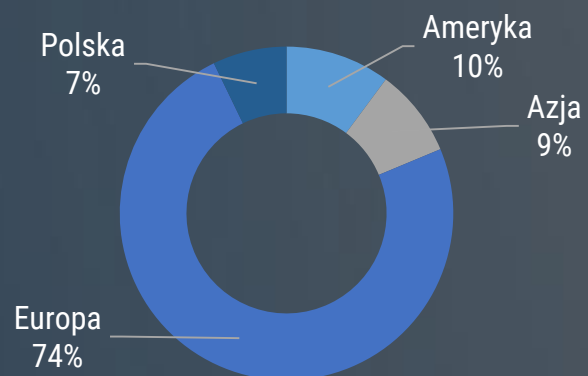
// Dotychczasowy rozwój

- › Ponad 30 lat ciągłego rozwoju technologicznego i ekspansji rynkowej.
- › Dostawca najbardziej zaawansowanych technologicznie komponentów dla najbardziej wymagających klientów (NASA, ESA).

Jakość, technologia oraz wiarygodność pozwoliły na zdobycie klientów wśród globalnych korporacji – m.in. producentów:

- › przemysłowych analizatorów gazów (Emerson),
- › inteligentnej amunicji (Zodiac),
- › detektorów zanieczyszczeń i wycieków gazów (Gasmet),
- › automatyki kolejowej (Caterpillar).

// Rynki geograficzne [2018 r., mln zł]

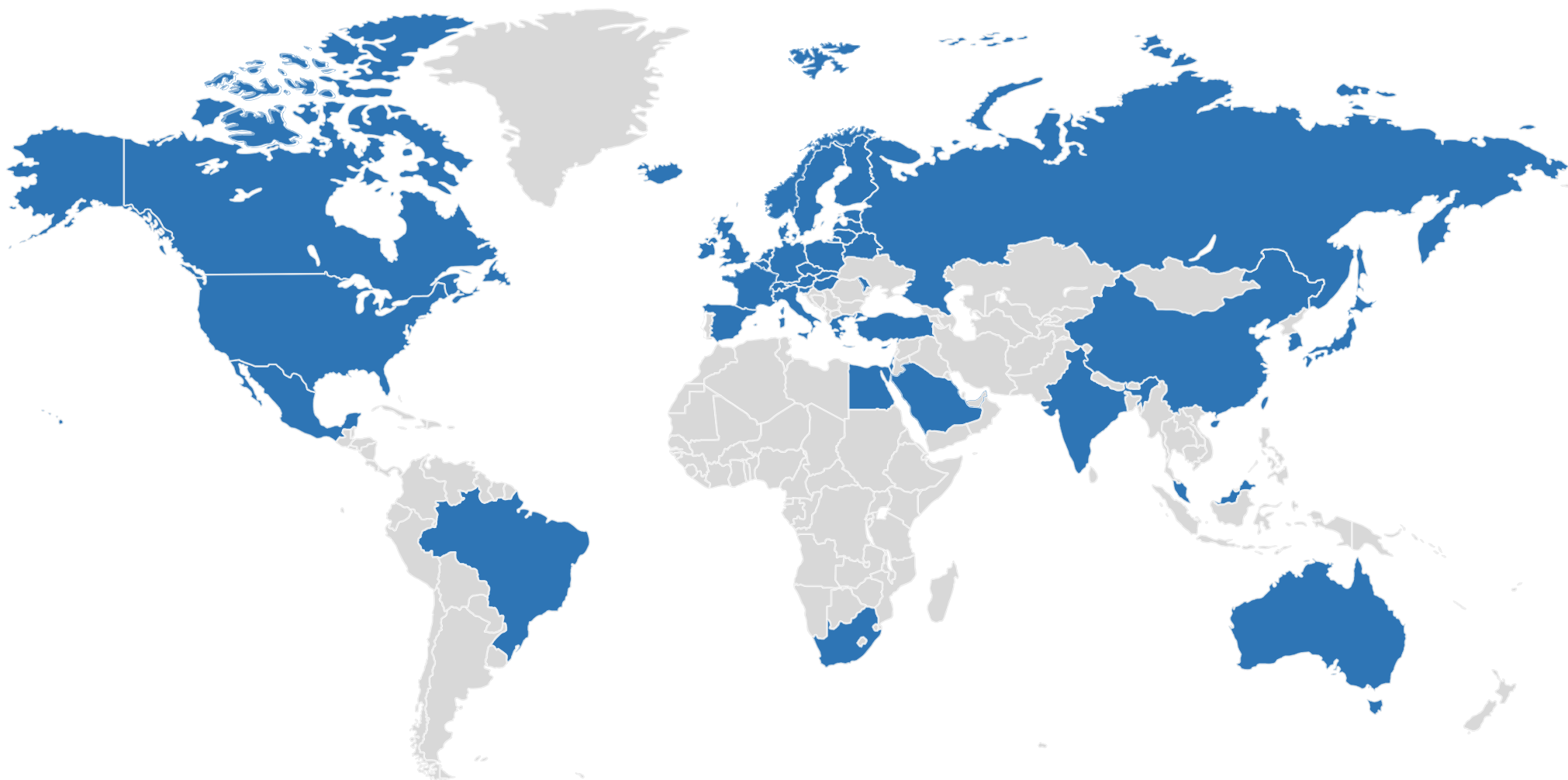


// Silne strony VIGO

- > **TECHNOLOGIA.** Samodzielnie wypracowane i ciągle doskonalone technologie pozwalająca na uzyskiwanie urządzeń optoelektronicznych o parametrach nieosiągalnych dla konkurencji. Elastyczność działania - każdy z produktów VIGO może być dostosowany do indywidualnych potrzeb klienta. Własne laboratoria badawcze pozwalające na ciągłe doskonalenie technologii i produktów
- > **LUDZIE.** Doskonale wykształcona oraz doświadczona kadra. Przyjazna atmosfera pracy umożliwiająca kreatywne podejście do problemów klientów oraz tworzenie innowacyjnych rozwiązań. Miejsce pracy pozwalające na zachowanie równowagi między pracą a życiem osobistym.
- > **ZNAJOMOŚĆ RYNKU.** Liczne grono zadowolonych klientów. Szeroka sieć dystrybutorów na kluczowych rynkach europejskich, amerykańskich oraz azjatyckich. Bardzo dobry wizerunek na światowych rynkach.
- > **INNOWACYJNOŚĆ.** Bliska współpraca z uczelniami i instytucjami nauko-badawczymi pozwalająca na prowadzenie zaawansowanych badań w interdyscyplinarnych zespołach oraz ułatwiająca pozyskiwanie wykwalifikowanych pracowników



// Zasięg rynkowy



O FIRMIE

// Posiadane zdolności produkcyjne – kompletna linia produkcyjna półprzewodników i urządzeń fonicznych w podczerwieni (od bliskiej podczerwieni do dalekiej)

WŁASNE ZDOLNOŚCI DO PRODUKCJI MATERIAŁÓW

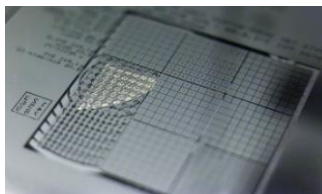
Wzrost warstw
epitaksjalnych
(MCT, III-V)



Warstwy
epitaksjalne
III-V



Processing



MONTAŻ DETEKTORÓW

Chłodzone
detektory



Niechłodzone
detektory

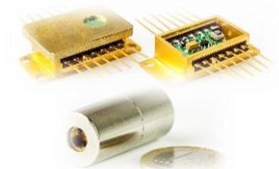


Chipy
detekcyjne



MODUŁY I PODSYSTEMY FOTONICZNE

Zintegrowane
moduły
detekcyjne



Urządzenia ze
zintegrowaną
optyką, wyjściem
cyfrowym
i oprogramowaniem





// Nowy zakład produkcyjny

Cele inwestycji:

- › Zwiększenie produkcji do 100 tys. modułów rocznie
- › Umożliwienie elastycznego planowania produkcji i customizacji produktów
- › Obniżenie ceny produktów dzięki skali produkcji

Projekt zakończony!

2016

- › Analizy wykonalności
- › Pozyskanie finansowania



2017

- › Zakup gruntu



2017

- › Decyzje administracyjne
- › Projektowanie
- › Prace przygotowawcze



2018

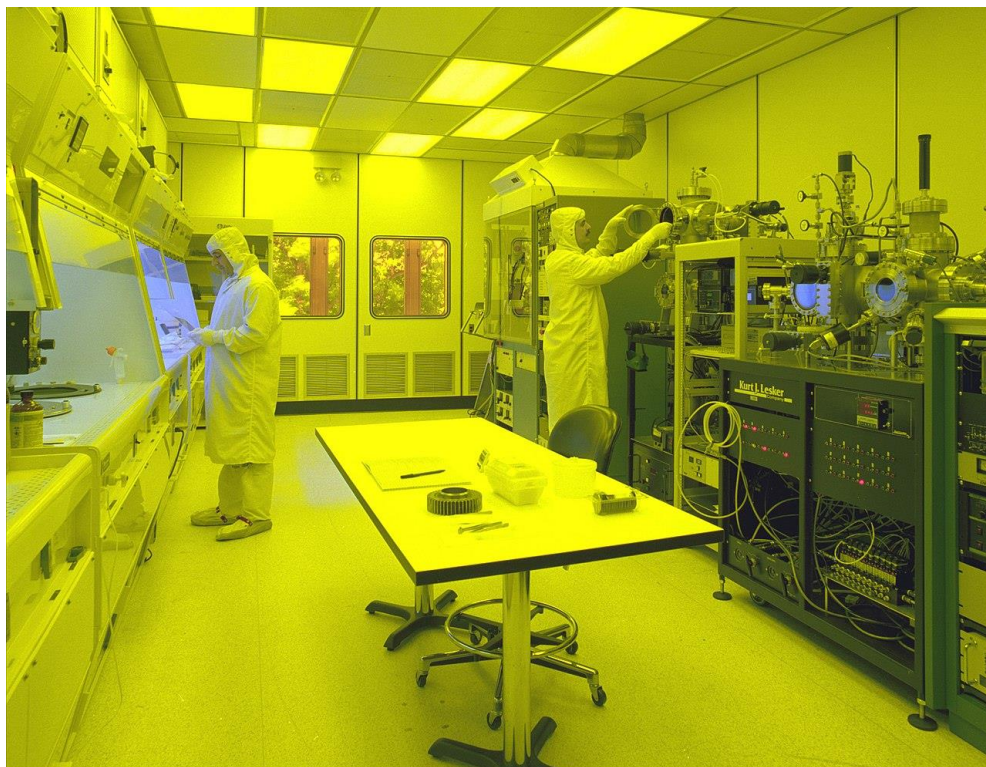
- › Budowa zakładu



2019+

- › Wyposażenie
- › Formalne zamknięcie projektu
- › Stopniowe zwiększanie skali produkcji





// Processing 2.0 – Budowa nowego clean-roomu

Cele inwestycji:

- › Zwiększenie powtarzalności produkcji
- › Obniżenie kosztów produkcji
- › Sprostanie najwyższym wymaganiom jakościowym (przemysł wojskowy, kosmiczny, półprzewodnikowy)

Zakres i finansowanie:

- › Modernizacja obecnej hali technologicznej VIGO i budowa clean-roomu
- › Dodatkowe wyposażenie produkcyjne
- › Nakłady inwestycyjne < 24 mln zł (dotacja UE, finansowanie dłużne i środki własne)
- › Uzyskane dofinansowanie w ramach POIR (6 mln zł)

I połowa 2019

- › Projektowanie (projekt budowlany zakończony, wykonawczy w trakcie)
- › Pozyskanie finansowania zakończone



II połowa 2019

- › Uzyskanie pozwoleń
- › Przetargi na wyposażenie

2020

- › Roboty budowlane
- › Dostawy wyposażenia
- › Rozpoczęcie produkcji w nowym clean-roomie

2021+

- › Stopniowe zwiększanie produkcji i doposażanie linii produkcyjnej

// Materiały dla fotoniki

Cele i zasady realizacji Projektu

- › Rozszerzenie działalności VIGO o produkcję materiałów półprzewodnikowych III-V przeznaczonych do masowego zastosowania w fotonice i elektronice
- › Współpraca z dr Włodzimierzem Strupińskim przy wdrożeniu technologii do VIGO

Zakres rzeczowy inwestycji i finansowanie

- › Zakres - zakup nowego systemu epitaksjalnego, wyposażenia pomiarowego, prace wdrożeniowe, modernizacja hali VIGO
- › Szacowane nakłady - 20 mln zł, z czego 15 mln zł finansowania dłużnego, 5 mln zł środki własne



2018

- › Uzgodnione zasady wspólnego projektu
- › Pozyskanie finansowania
- › Zamówienie systemu



I połowa 2019

- › Modernizacji hali VIGO
- › Dostawa nowego systemu epitaksji



II połowa 2019

- › Rozruch technologiczny systemu
- › Budowa zespołu sprzedażowego



2020

- › Rozpoczęcie produkcji

2020 - 2024

- › Okres realizacji wspólnego projektu

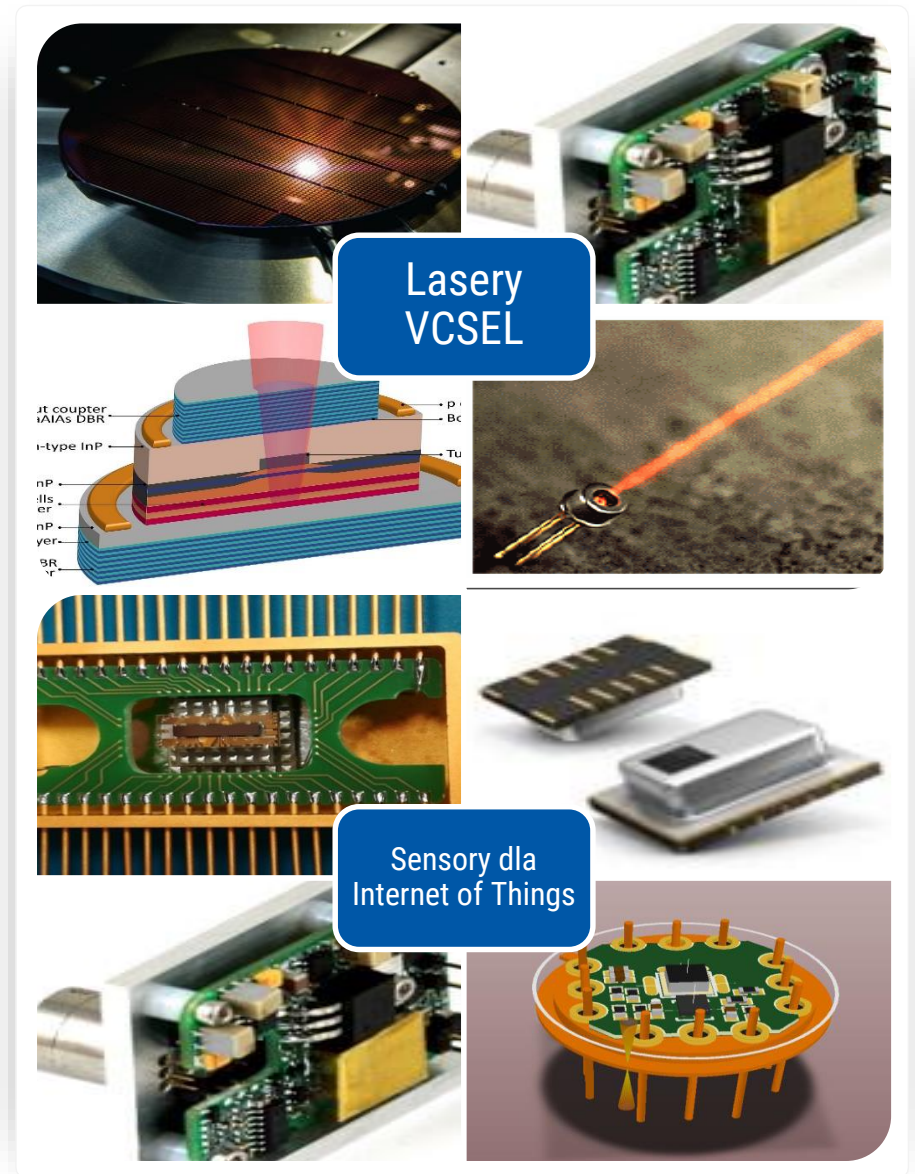
// Projekty R&D - dofinansowanie

- › **Technologia produkcji kluczowych dla rozwoju fotoniki nowatorskich struktur epitaksjalnych oraz przyrządów laserujących VCSEL**
- › Konsorcjum: VIGO System S.A., Politechnika Łódzka, Politechnika Warszawska
- › Budżet projektu: **16,3 mln zł**, w tym VIGO System – **13,0 mln zł**
- › Dofinansowanie: **12,4 mln zł**, w tym VIGO System – **9,1 mln zł**

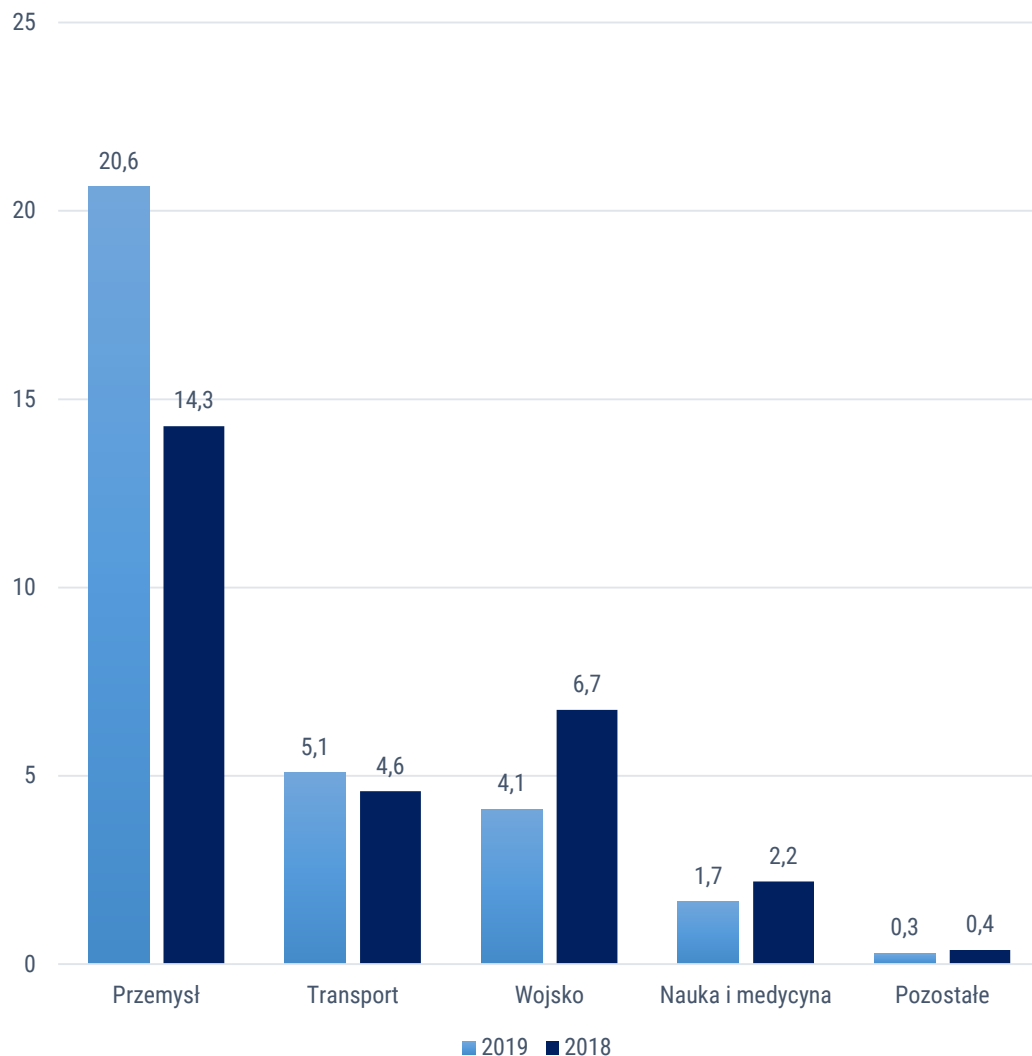
- › **Sensory dla przemysłu 4.0 i IoT**
- › Konsorcjum: VIGO System S.A., Wojskowa Akademia Techniczna
- › Budżet projektu: **20,6 mln zł**, w tym VIGO System – **18,4 mln zł**
- › Dofinansowanie: **14,6 mln zł**, w tym VIGO System – **12,3 mln zł**



Narodowe Centrum
Badań i Rozwoju



// Przychody wg aplikacji [mln zł]

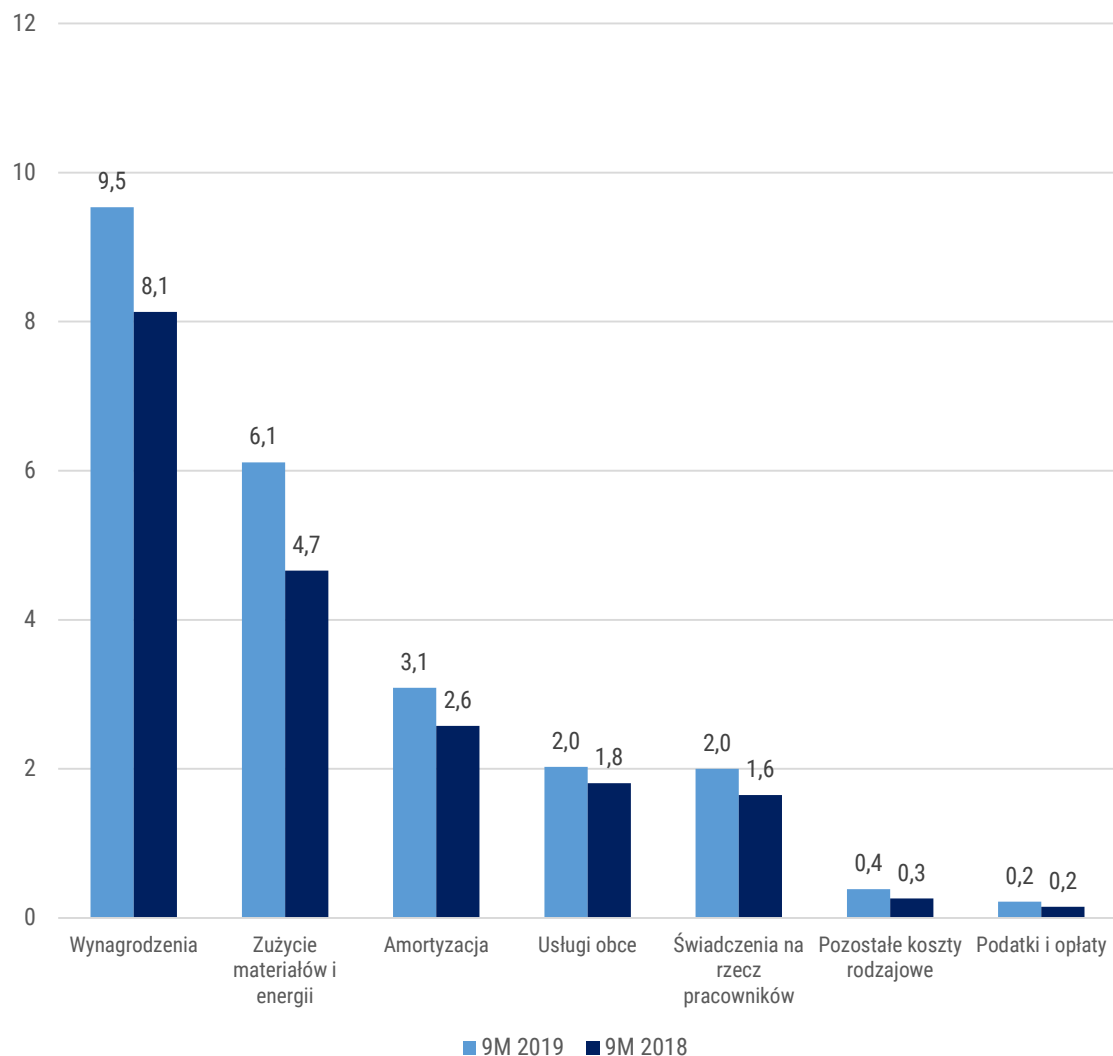


// Komentarz

Rekordowy poziom przychodów ze sprzedaży – **31,8 mln zł, w tym 11,9 mln zł** w III kwartale 2019 r.

- › Znaczące wzrosty sprzedaży w **segmencie przemysłowym** (przemysłowe analizatory gazów, kontrola pracy laserów, zastosowania w przemyśle półprzewodnikowym, pomiary grubości lakieru) – wzrost o 44,6%.
- › Wzrost sprzedaży w segmencie **bezpieczeństwa transportu kolejowego** o 10,8% r/r.
- › Spadek sprzedaży w segmencie **technik wojskowych** o 39% r/r, głównie z powodu braku sprzedaży do PCO oraz Zodiac (zamówienie przeniesione na II połowę 2019 r.)
- › W układzie geograficznym duży wzrost sprzedaży do klientów z rynku **amerykańskiego** (+81,1% r/r) oraz do klientów z rynku **europejskiego** (+12,5% r/r).

// Koszty operacyjne [mln zł]

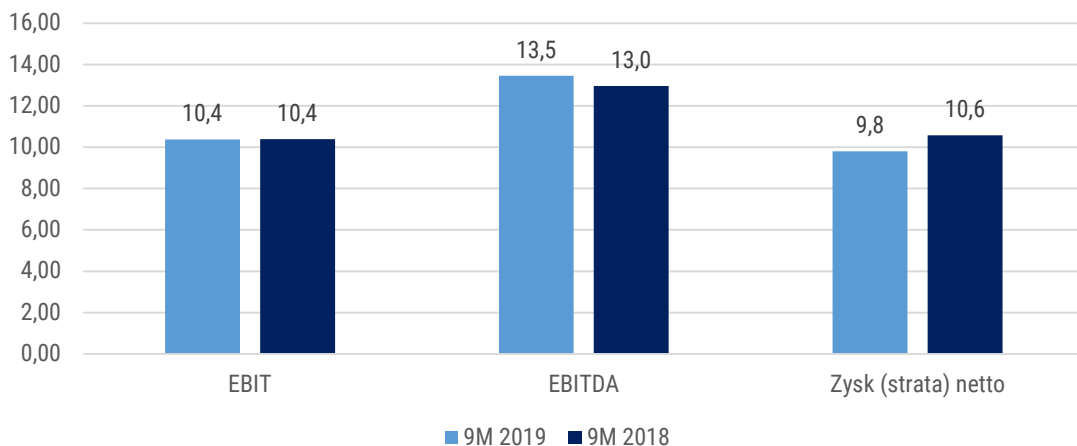


// Komentarz

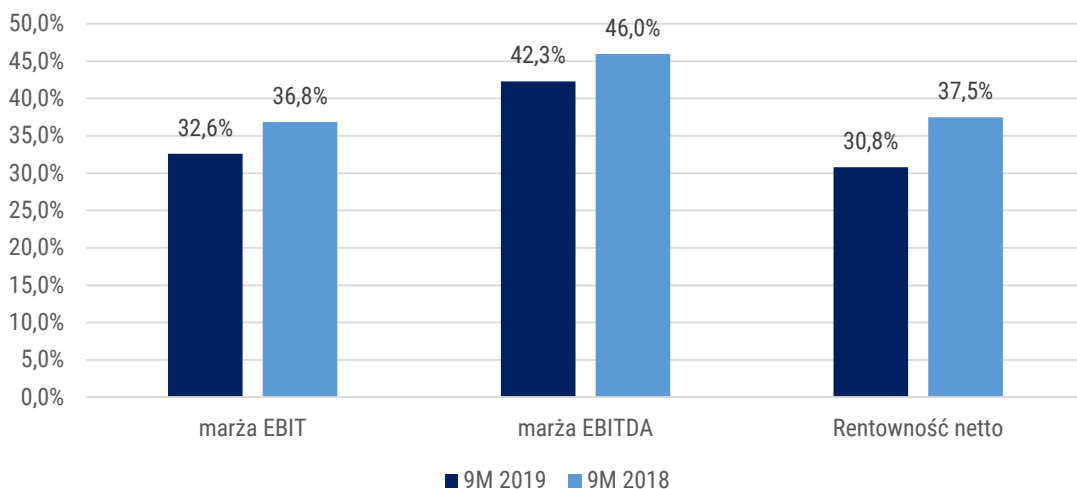
W stosunku do analogicznego okresu 2019 r. odnotowano:

- › Wzrost **kosztów wynagrodzeń** spowodowany większym zatrudnieniem, inwestycjami w zespół jakości, logistyki, sprzedaży i IT oraz zmianami organizacyjnymi (awanse na stanowiska menedżerskie średniego szczebla) i podwyżkami
- › Wzrost **kosztów materiałów i energii** w związku z większym wolumenem produkcji oraz wzrostem kosztów energii (utrzymanie nowego budynku)
- › Wzrost **amortyzacji** w związku z zakończeniem niektórych projektów R&D oraz zakupem nowego wyposażenia. Dodatkowo rozpoczęta amortyzacja sprzętu zakupionego w ramach inwestycji.

// Wyniki finansowe [mln zł]



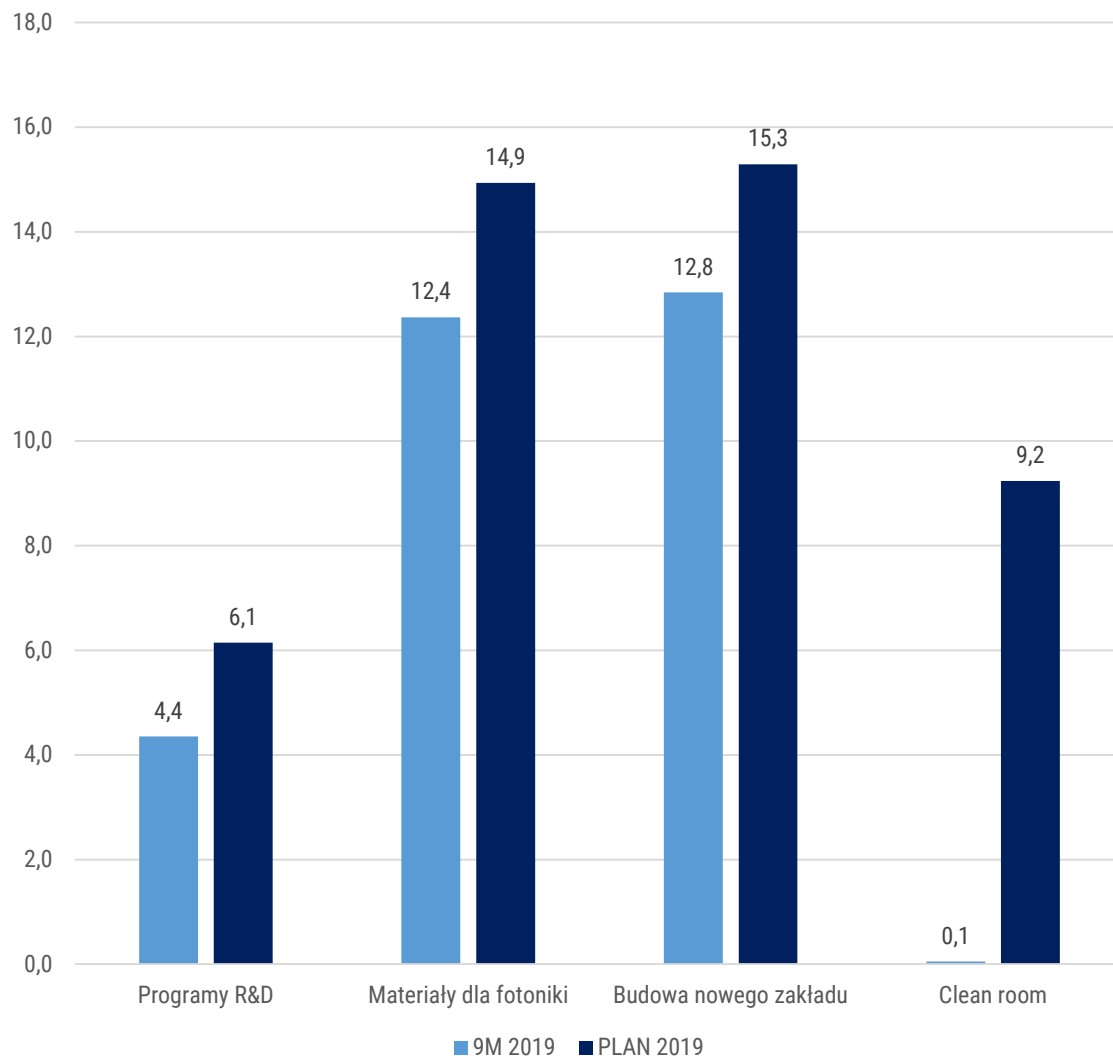
// Marże [%]



// Komentarz

- › Zysk z działalności operacyjnej utrzymuje się na tym samym poziomie, EBITDA wzrosła o 3,8% r/r oraz zysku netto spadł o 7,3% r/r, co spowodowane było wzrostem kosztów wynagrodzeń, zużycia materiałów i energii oraz amortyzacji.
- › Marża brutto za 9 miesięcy 2019 r. osiągnęła poziom 62,4% i wzrosła o 5pp, co spowodowane było wzrostem przychodów ze sprzedaży.
- › Rentowność spółki pomimo spadku (-6,7 pp) utrzymuje się wciąż na wysokim poziomie (30,8%). Istotny wpływ na poziom marży netto miały koszty finansowe związane z wyceną bilansową kredytów walutowych (EUR).

// Wydatki inwestycyjne [mln PLN]



// Komentarze

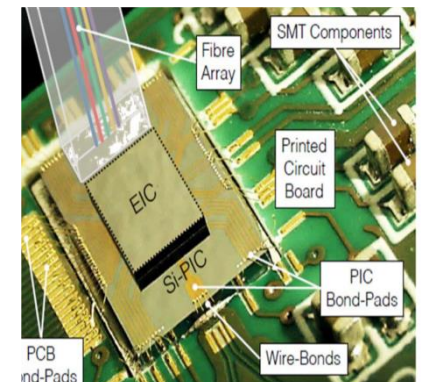
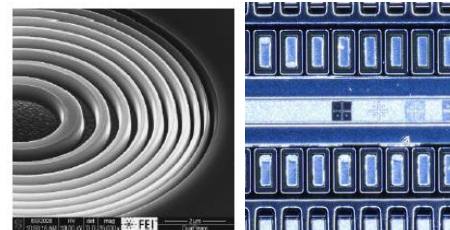
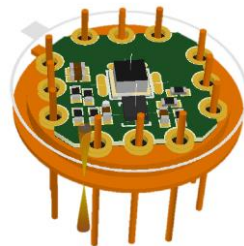
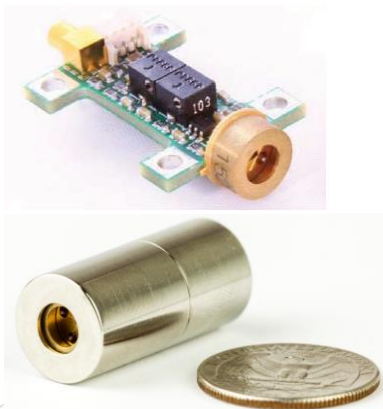
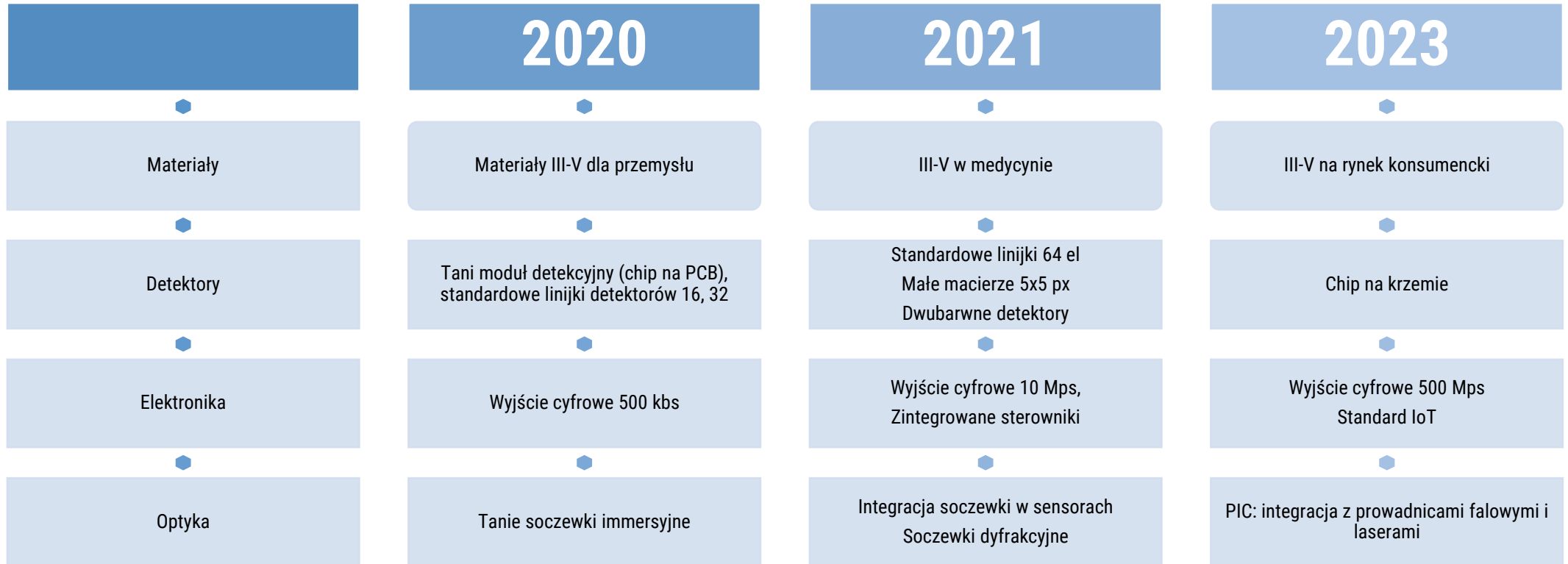
- › Nakłady inwestycyjne za 9 miesięcy 2019 r. wyniosły 29,6 mln zł (w ujęciu memoriałowym), z czego 75% stanowiły wydatki związane z budową nowego zakładu.
- › Plan na 2019 r. zakładał wydatki inwestycyjne na poziomie 45,6 mln zł. Na realizację głównych programów R&D zaplanowano 6,1 mln zł, na projekt materiały dla fotoniki 15 mln zł, na budowę nowego zakładu 15,3 mln zł, zaś pozostałe na budowę cleanroomu.

// Rok 2020 – konsekwentny wzrost

- › Kolejny rok wzrostu sprzedaży **detektorów podczerwieni** pobudzany wzrostami sprzedaży w następujących segmentach:
 - › **wojskowym** - prawdopodobne nowe zamówienia z Zodiac Aerotechnics, utrzymanie zamówień z PCO
 - › **przemysłowym** - kolejny rok wzrostu, minimum 10%
 - › **bezpieczeństwo ruchu kolejowego** – proporcjonalnie mniejszy wzrost, zamówienia z rynku chińskiego
- › Przychody ze sprzedaży **materiałów epitaksjalnych** na poziomie minimum 1 mln EUR:
 - › priorytetowy rynek azjatycki
 - › aktywne działania na rynku europejskim i amerykańskim
 - › pilotażowe programy na rynku polskim



// Prace R&D – kierunki rozwoju



Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez VIGO System S.A. („VIGO”) wyłącznie w celach informacyjnych i w żadnym przypadku nie stanowi oferty nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów finansowych lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym ani też rekomendacji do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych VIGO.

Zarząd VIGO nie ponosi odpowiedzialności wynikającej w związku z ewentualnym udostępnieniem i wykorzystaniem Prezentacji przez podmioty inne niż uczestnicy spotkania i nie będzie odpowiedzialny za jakiegokolwiek straty lub koszty, jakie strona trzecia mogłaby ponieść w związku z udostępnieniem jej lub wykorzystaniem przez nią prezentacji.

Wszelkie stwierdzenia dotyczące oczekiwań co do przyszłych wyników finansowych nie stanowią gwarancji czy zapewnienia ich realizacji w przyszłości przez VIGO. Ponadto, żadne informacje zawarte w Prezentacji nie stanowią oświadczenia VIGO, członków zarządu VIGO lub pracowników VIGO. Informacje nie stanowią podstawy do dochodzenia jakichkolwiek roszczeń od VIGO.

VIGO nie jest zobowiązana do uaktualniania lub publicznego ogłaszania jakichkolwiek zmian, aktualizacji i modyfikacji informacji zawartych w niniejszej Prezentacji.



www.vigo.com.pl



Dziękujemy za uwagę

VIGO System S.A.
ul. Poznańska 129/133
05-850 Ożarów Mazowiecki
POLSKA
tel.: +48 22 733 54 10
faks: +48 22 665 21 55
email: info@vigo.com.pl

ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	11 915	31 817	9 335	28 197
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 312	11 964	4 228	12 005
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 602	19 853	5 107	16 192
Pozostałe przychody operacyjne	682	1 645	650	2 057
Koszty sprzedaży	613	1 799	558	1 553
Koszty ogólnego zarządu	2 910	8 542	1 506	5 618
Pozostałe koszty operacyjne	395	781	95	693
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 366	10 376	3 597	10 386
Przychody finansowe	-	-	141	269
Koszty finansowe	619	552	336	51
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 747	9 824	3 402	10 604
Podatek dochodowy	23	23	-	30
Zysk (strata) netto	3 723	9 801	3 402	10 574

ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
AKTYWA				
Aktywa trwałe	94 688	88 597	67 417	49 436
Rzeczowe aktywa trwałe	65 936	62 950	45 031	28 244
Wartości niematerialne	7 292	5 878	6 755	5 327
Nakłady na projekty rozwojowe	19 651	17 960	14 368	14 602
Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	1 809	1 809	1 262	1 262
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1	1
Aktywa obrotowe	26 965	24 117	22 796	20 329
Zapasy	5 449	5 279	4 142	3 459
Należności handlowe	7 889	5 375	5 585	4 935
Pozostałe należności	2 492	3 226	3 564	1 726
Rozliczenia międzyokresowe	60	208	160	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 074	10 029	9 345	10 134
AKTYWA RAZEM	121 652	112 714	90 213	69 765

ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
PASYWA				
Kapitał własny	64 015	60 292	54 221	51 775
Kapitał zakładowy	729	729	729	729
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865	8 865	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	-21	-21	-15	-14
Pozostałe kapitały	44 641	44 641	31 620	31 620
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 801	6 078	13 021	10 574
Zobowiązania długoterminowe	40 884	33 584	17 885	12 227
Kredyty i pożyczki	27 309	20 199	5 474	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13 066	12 876	12 026	12 128
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	120	120	120	99
Pozostałe rezerwy	389	389	265	-
Zobowiązania krótkoterminowe	16 753	18 838	18 107	5 763
Kredyty i pożyczki	11 006	10 215	7 847	
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	12	41
Zobowiązania handlowe i inne	1 984	5 396	6 993	2 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	727	706	718	497
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 293	962	1 314	1 164
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	778	778	421	537
Pozostałe rezerwy	954	780	802	524
PASYWA RAZEM	121 652	112 714	90 213	69 765

ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Zysk / Strata netto	9 801	10 574
Korekty razem:	428	401
Amortyzacja	3 095	2 576
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	576	-207
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	1
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	4
Zmiana stanu rezerw	628	367
Zmiana stanu zapasów	-1 307	-11
Zmiana stanu należności	-1 232	-3 275
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-439	2 103
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	-	41
Zmiana stanu przedpłat	-21	134
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-979	-1 331
Inne korekty	101	-2
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 229	10 975
Wpływy	2 018	1 582
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Otrzymane dofinansowania	2 018	1 580
Wydatki	-34 566	-13 982
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-28 916	-10 114
Wydatki na nabycie udziałów	-547	-500
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-5 103	-3 367
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 548	-12 400
Wpływy	25 228	-
Kredyty i pożyczki	25 228	-
Wydatki	-1 210	-1
Spłaty kredytów i pożyczek	-853	-
Odsetki	-357	-1
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 018	-1
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 699	-1 426
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 729	-1 219
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-31	-207
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 333	11 580
G. Środki pieniężne na koniec okresu	11 032	10 155

// Bezpieczeństwo transportu kolejowego

- › **BEZPIECZEŃSTWO** – czujniki zainstalowane w międzytorzu pozwalają na monitoring temperatury zarówno zewnętrznych jak i wewnętrznych łożysk kół oraz hamulców. System dostarcza informacje o wartościach temperatur bezwzględnych, względnych i różnicowych elementów zawieszenia w czasie rzeczywistym.
- › **WYKRYWANIE POŻARU POCIĄGU** – systemy zainstalowane na brankach nad trakcją kolejową umożliwiają wykrycie pożaru wagonów.



// Środowisko

- › **MONITORING EMISJI** – monitoring poziomu i składu gazów przemysłowych, elektrowni, spalarni, oczyszczalni ścieków, jednostek pływających i samochodów.
- › **MONITORING JAKOŚCI POWIETRZA** – detekcja substancji szkodliwych o śladowym stężeniu.



// Przemysł

- › Detekcja metanu w złożach łupkowych
- › Wykrywanie nieszczelności gazociągów
- › Optymalizacja składu mieszanki paliwa w silnikach
- › Wykrywanie wycieków aerozolu
- › Kontrola grubości warstwy lakieru
- › Kontrola procesów przemysłowych (np. obróbka metali)



// Nauka i Medycyna

- › **STOMATOLOGIA** – bezdotykowa detekcja próchnicy w bardzo wczesnym stadium.
- › **ANALIZA ODDECHU** - wykrywanie markerów chorobowych w wydychanym powietrzu
- › **WSPARCIE CHIRURGII LASEROWEJ** – sterowanie laserami chirurgicznymi



// Przemysł zbrojeniowy

- › **INTELIĞENTNA AMUNICJA** – głęboko penetrująca amunicja zaprojektowana do niszczenia pojazdów uzbrojonych. Każda głowica zawiera detektor podczerwieni zdolny do wykrywania czołgów lub innych pojazdów wojskowych, znacząco poprawiający skuteczność rażenia.
- › **SYSTEM OSTRZEGANIA PRZED NAMIERZANIEM LASEROWYM** – dopracowany do wykrywania promieniowania z celowników lub oświetlenia laserowego do zabezpieczenia załóg pojazdów wojskowych.



// Bezpieczeństwo

- › **MATERIAŁY WYBUCHOWE I WYKRYWANIE PRZEMYTU** – detektory podczerwieni w połączeniu z dedykowanymi laserami i optyką mogą być używane do wykrywania materiałów wybuchowych, narkotyków lub innego przemytu (np. papierosów).
- › **KRYMINALISTYKA** – wykrywanie improwizowanych ładunków wybuchowych, zapewniają szybką i precyzyjną informację o rodzaju użytych materiałów.

