



# PREZENTACJA WYNIKÓW III kwartał 2020 r.

Listopad 2020

# AGENDA

---

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

Załącznik 1 - wybrane dane finansowe

## VIGO System S.A. - producent półprzewodników dla fotoniki

Jesteśmy światowym liderem technologii fotonowych detektorów podczerwieni.

Produkujemy najwyższej jakości materiały półprzewodnikowe dla fotoniki i mikroelektroniki.



**33**

lata na rynku



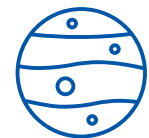
**165**

pracowników



**6500 m<sup>2</sup>**

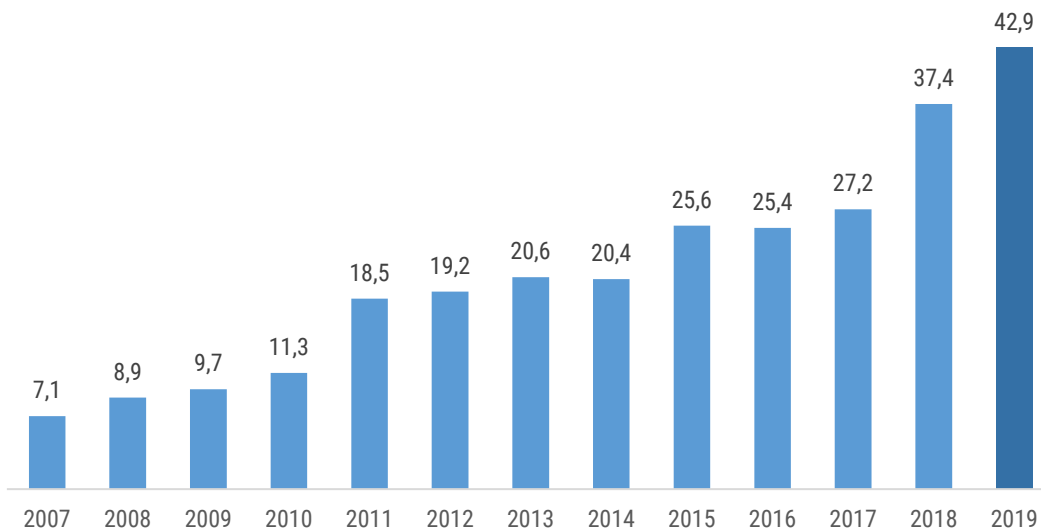
powierzchnia produkcyjna



**6**

detektorów na Marsie

## // Przychody VIGO [mln zł]



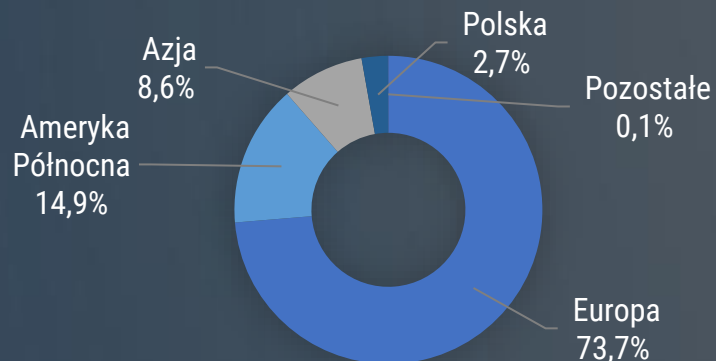
## // Dotychczasowy rozwój

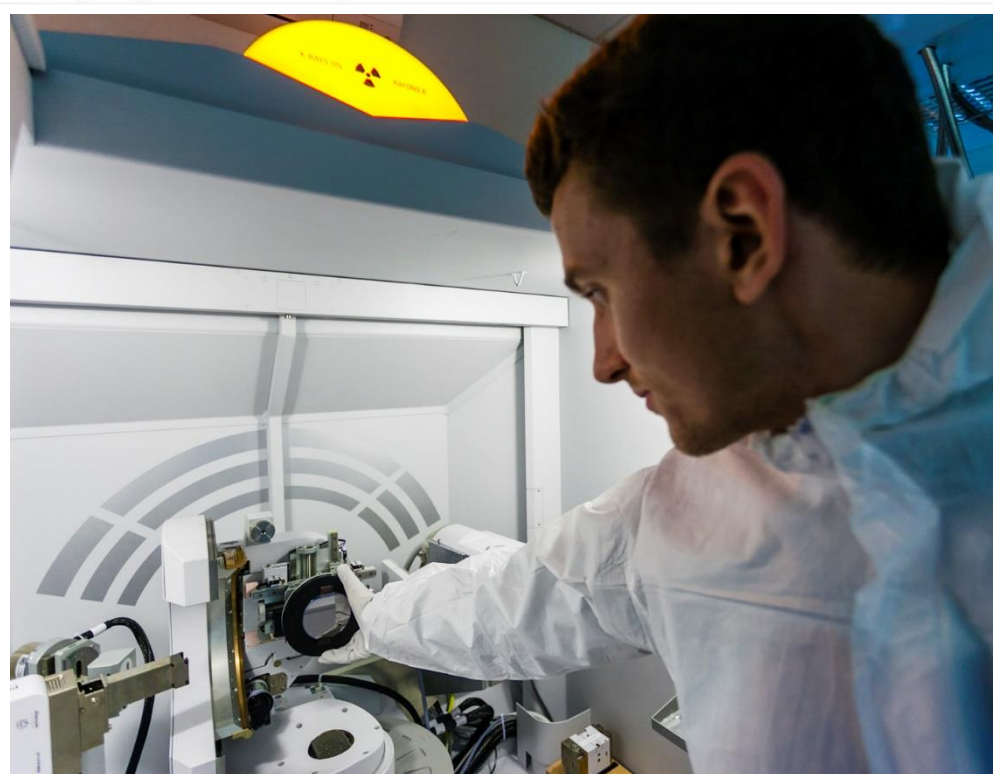
- › Ponad 30 lat ciągłego rozwoju technologicznego i ekspansji rynkowej.
- › Dostawca najbardziej zaawansowanych technologicznie komponentów dla najbardziej wymagających klientów (NASA, ESA).

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

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

## // Rynki geograficzne [2019 r., mln zł]





## // Processing 2.0 – Budowa nowego clean-roomu

### Cele inwestycji:

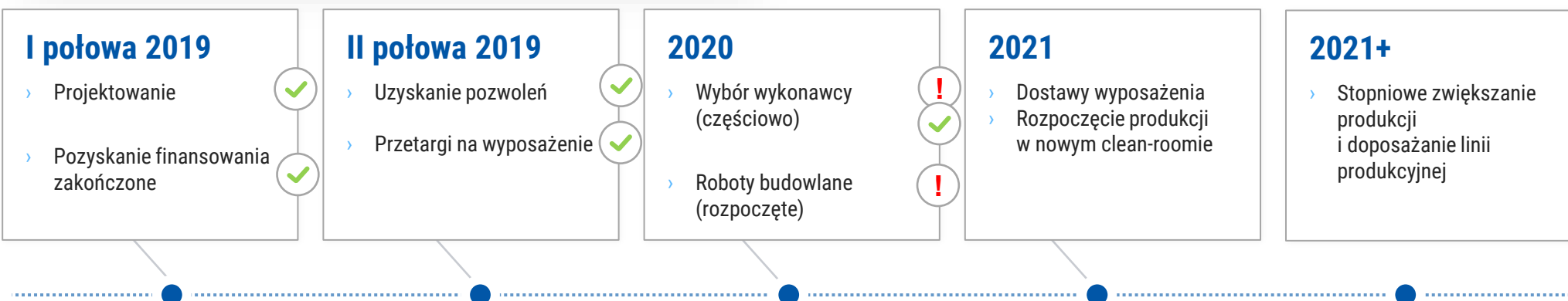
- › Zwiększenie powtarzalności produkcji. Obniżenie kosztów produkcji. Sprostanie najwyższym wymaganiom jakościowym (przemysł wojskowy, kosmiczny, półprzewodnikowy).

### 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).

### Postęp:

- › Podpisana umowa na roboty budowlane dotyczące rozbudowy hali (kwota niższa niż zakładana w budżecie).
- › Rozpoczynamy negocjacje dotyczące instalacji cleanroomowych.



# KLUCZOWE WYDARZENIA

## // Działania marketingowe:

### Marketing cyfrowy:

- › Webinaria, aktywny mailing, rozwój profilu LinkedIn, wzrost aktywności w mediach branżowych.
- › Efekty - 219 nowych obserwujących na LinkedIn, wzrost aktywności na stronie www VIGO o 10% vs Q2 pomimo sezonu urlopowego, lepsze pozycjonowanie marki VIGO System na stronach www Dystrybutorów, 101 nowych subskrybentów newsletter'a VIGO System.

### Rozwój sieci sprzedaży

- › Rozwój sieci sprzedaży – zawarcie umowy z dużą firmą dystrybucyjną na cały rynek europejski (Acal).
- › Trwają rozmowy na temat wprowadzenia produktów VIGO do jednego z dużych sprzedawców katalogowych komponentów elektronicznych.

### Inne działania

- › Intensyfikacja promowania marki VIGO System na lokalnych rynkach przez Dystrybutorów.
- › Duża intensyfikacja bezpośrednich działań sprzedażowych wobec nowych klientów.



# KLUCZOWE WYDARZENIA

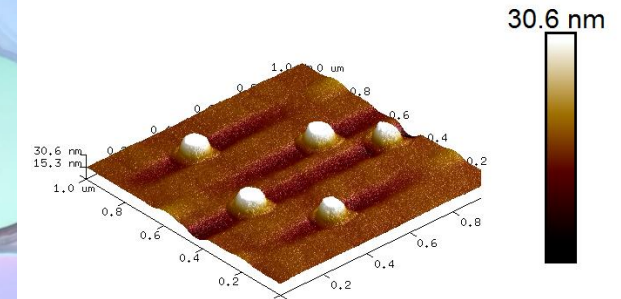
## // Działania rozwojowe Warstw Epitaksjalnych

### Rozwój sieci sprzedaży

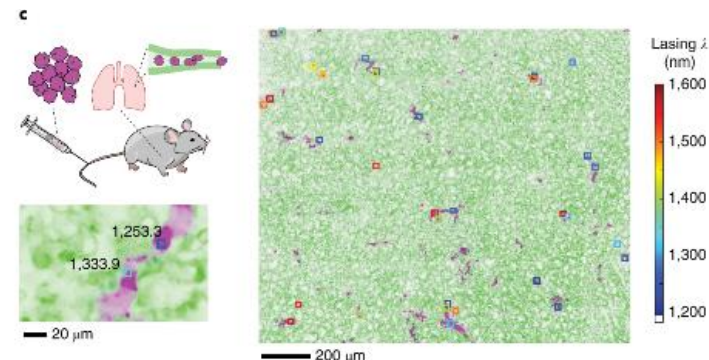
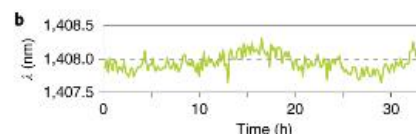
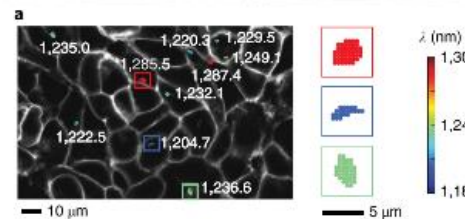
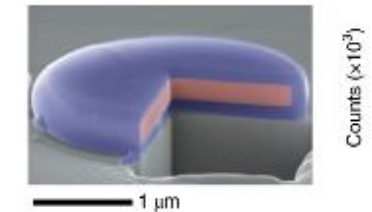
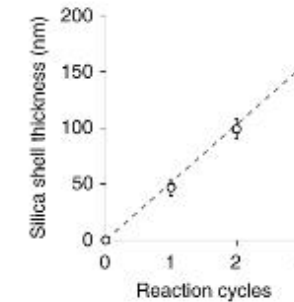
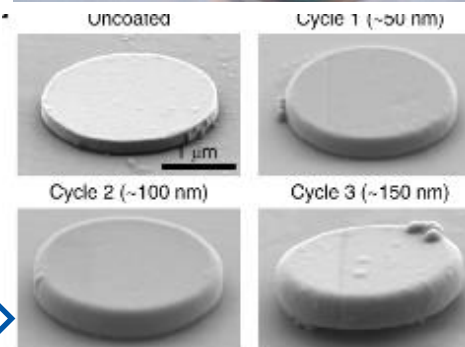
- › Założona nowa spółka na Tajwanie (VIGO Photonics Taiwan). Intensywna eksploracja rynku azjatyckiego.
- › Uczestnictwo w międzynarodowych targach CIOE.
- › Trwają rozmowy z licznymi nowymi klientami.

### Nowe produkty

- › Struktury z  $\text{In}_x\text{Ga}_{1-x}\text{As}_y\text{P}_{1-y}$  do zastosowań medycznych.
- › Struktury z  $\text{InAlAs}/\text{In}_x\text{Ga}_y\text{Al}_{1-y}\text{As}$  do kryptografii fonicznej.
- › Lasery VCSELS 850nm, 960nm, 940nm, 794nm, 950nm.
- › Kropki kwantowe.
- › Intracellular laser particles.
- › kwantowe lasery kaskadowe (QCL)  $\text{InGaAs}/\text{InAlAs}$ .
- › lasery krawędziowe  $\text{GaAs}/\text{AlGaAs}$  740nm, 1064nm.
- › fotodetektory  $\text{InGaAs}$  1,6 $\mu\text{m}$ .



Height Sensor



Źródło: Nature Photonics | VOL 13 | OCTOBER 720 2019 | 720-727 |

## // W drodze ku miniaturyzacji systemów detekcyjnych

### Fotoniczne układy zintegrowane

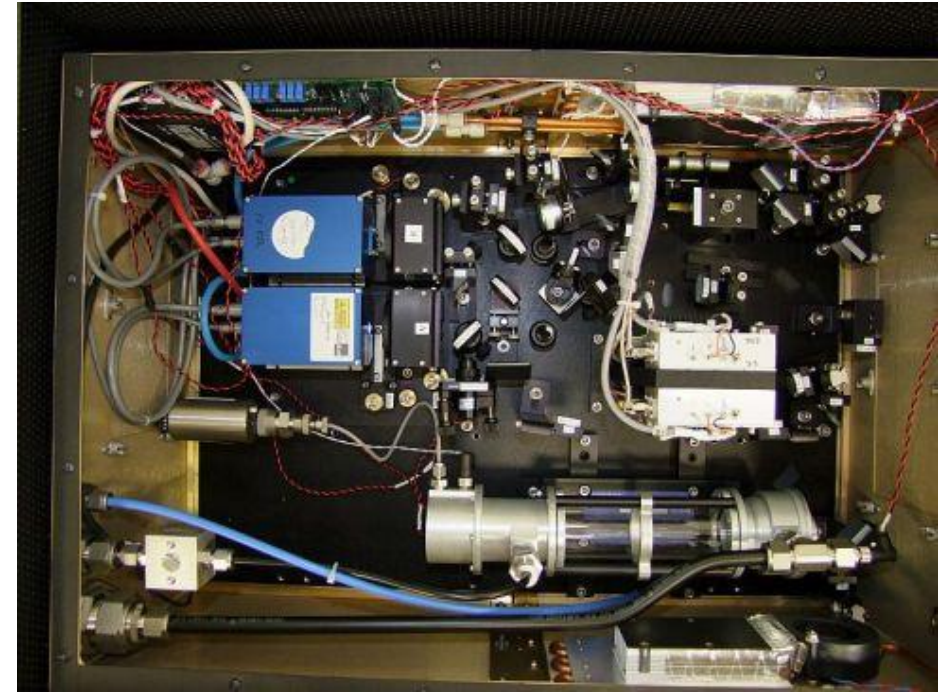
- › Detektory, lasery, przewodnice falowe, optyka, filtry w jednym chipie,
- › Obniżone koszty,
- › Wygoda użytkowania,
- › Rozszerzony zakres zastosowań- Lab-on-chip.

### Projekt badawczy MIRPIC

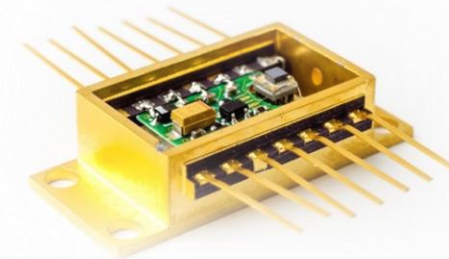
- › Projekt technologiczny realizowany z Politechniką Warszawską i Instytutem Mikroelektroniki i Fotoniki,
- › Czas realizacji 3 lata,
- › Całkowity Budżet: 29,3 mln PLN,
- › Dofinansowanie: 26,6 mln PLN.

### Potencjalne zastosowania

- › Elektronika (wearables),
- › Miniaturowe sensory gazów (smart cities + IoT),
- › Urządzenia medyczne.



Wysokiej czułości analizator gazów firmy Aerodyne Research





## // Wpływ pandemii COVID-19

### Sytuacja wewnętrzna:

- › Szereg zmian organizacyjnych mających na celu zmniejszenie ryzyka rozprzestrzenienia się wirusa (praca zmianowa, praca zdalna). Wpływ na koszty niewielki – większe zużycie energii, dodatkowe koszty utrzymania porządku i czystości, ograniczona liczba roboczogodzin.
- › **Część pracowników obecnie na kwarantannie, ale dzięki dodatkowej przepustowości, nowej organizacji produkcji oraz nowym technologiom bez wpływu na terminowość bieżących zamówień.**

### Otoczenie:

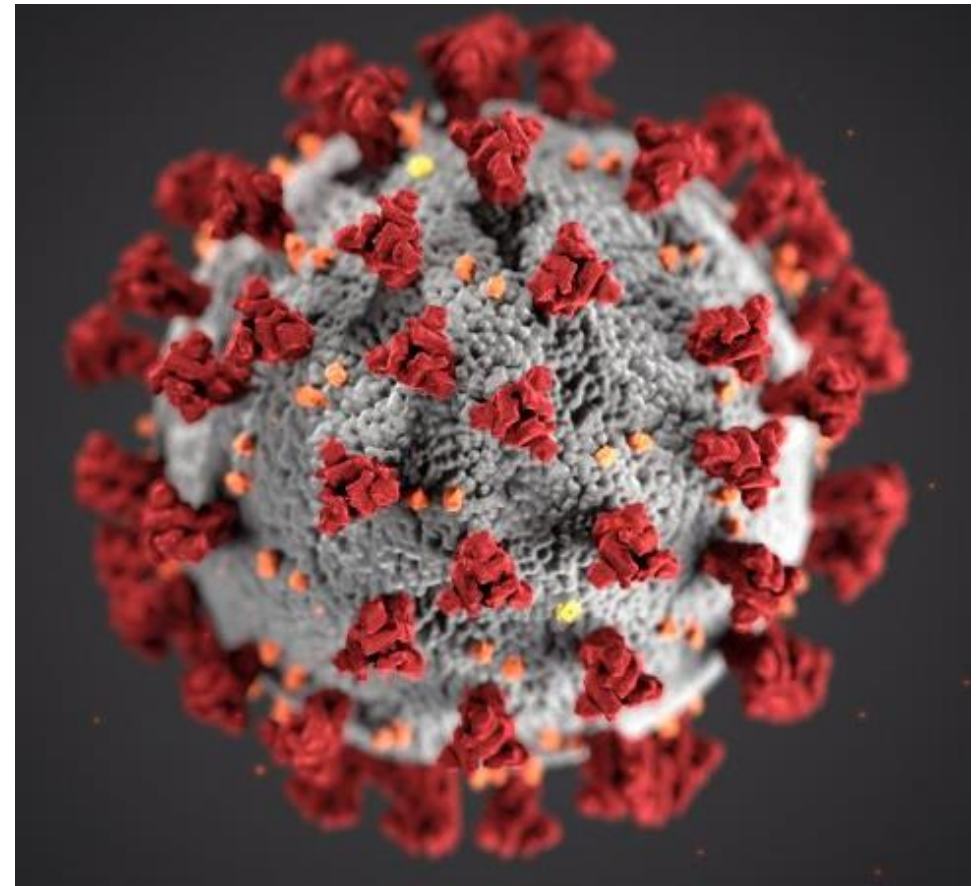
- › Dostawcy - Od kwietnia nie odnotowano większych problemów. Dostawcy deklarują ciągłość produkcji. **Nie odnotowano zmian podczas drugiej fali.**
- › Klienci - Nie odnotowano problemów po stronie klientów. Pojedyncze przypadki zawieszenia zamówień (od czerwca wszystkie uruchomiono ponownie). Ciągłe dostawy do największych klientów w Europie, USA oraz Chinach. **Bez zmian podczas drugiej fali.**

### Ryzyka:

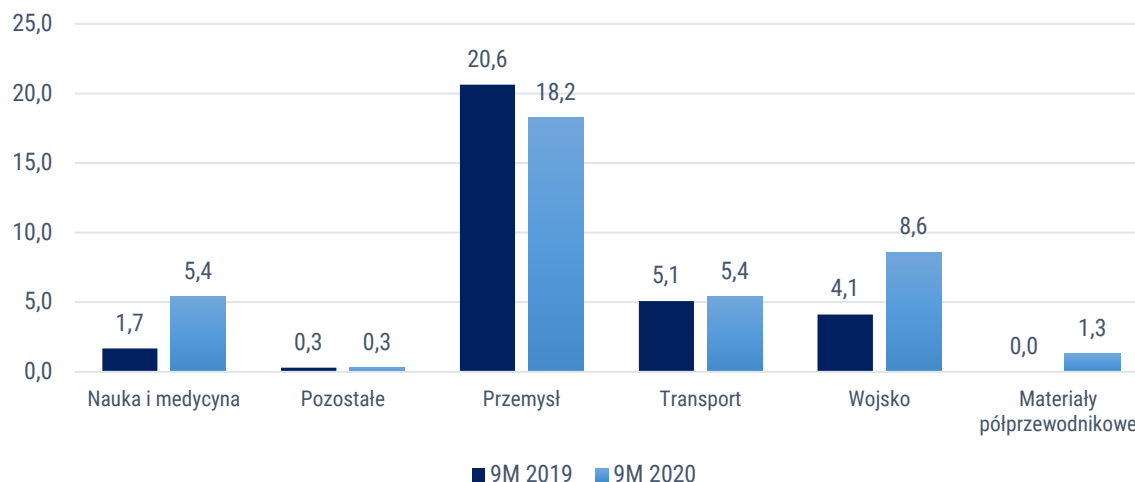
- › Spora niepewność na rynku, mogąca się utrzymywać przez kolejne kilka kwartałów (zwłaszcza rynek półprzewodnikowy).

### Szanse:

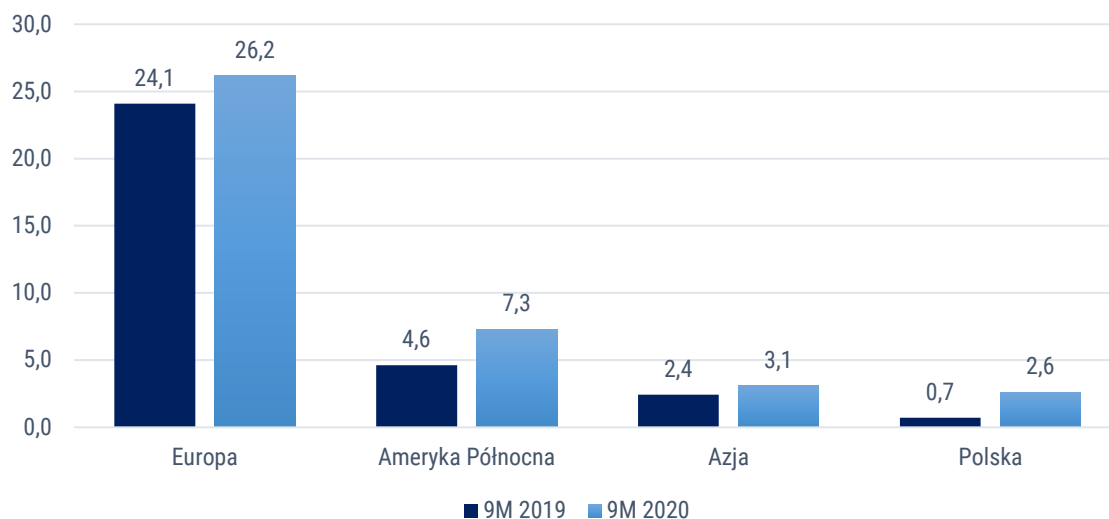
- › Krótkoterminowo - Firmy szukają nowych dostawców w celu dywersyfikacji ryzyka (materiały dla fotoniki) – chociaż docieranie do nowych klientów jest trudne w obecnych warunkach.
- › Długoterminowo – inwestycje w sensorykę i automatyzację produkcji zwiększą popyt na detektory i zaawansowane materiały w przyszłości.



## // Przychody wg aplikacji [mln zł]



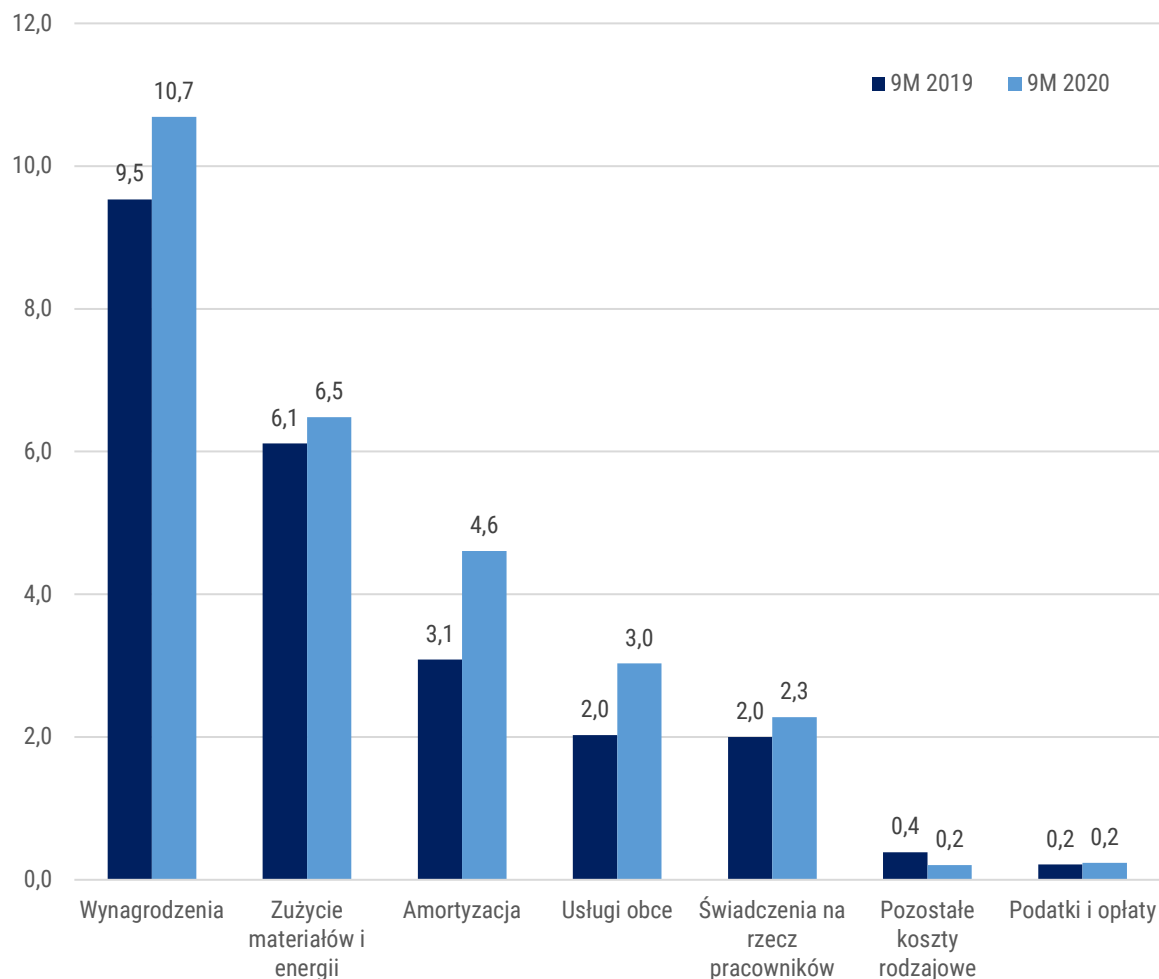
## // Przychody wg rejonów [mln zł]



## // Komentarz

- › Wzrost sprzedaży do 39,2 mln zł (+23,16% r/r), w tym sprzedaż moduły detekcyjnych: 37,9 mln zł i materiałów półprzewodnikowych: 1,3 mln zł.
- › Znaczące wzrosty sprzedaży w **segmencie medycznym i naukowym** – wzrost o 222%.
- › Duży wzrost (+109% r/r) sprzedaży w segmencie **technik wojskowych**.
- › Spadek w **segmencie przemysłowym** wywołany głównie spadkiem sprzedaży do niemieckiego klienta (producent laserów dla przemysłu półprzewodnikowego) oraz brakiem sprzedaży do Emerson Electric. Pozostałe aplikacje i klienci z tendencją wzrostową. Dobre perspektywy na 4Q.
- › W układzie geograficznym znaczący wzrost sprzedaży na rynku **amerykańskim** (+58,5% r/r), wzrosty sprzedaży do klientów z rynku **azjatyckiego** (+27,6% r/r) oraz **polskiego** (+272,3% r/r). Spółka odnotowała również niewielki wzrost sprzedaży na rynku **europejskim** (+8,7% r/r).

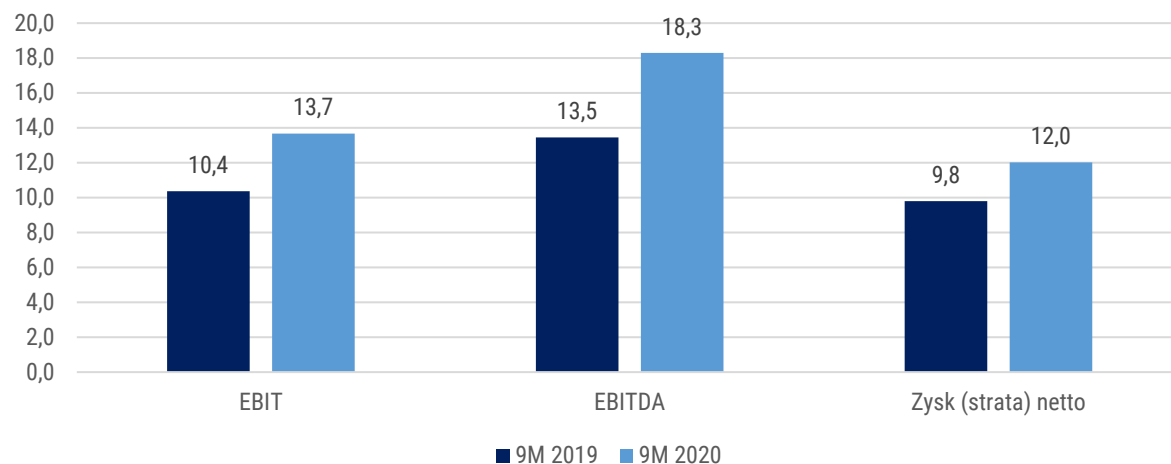
## // Koszty operacyjne [mln zł]



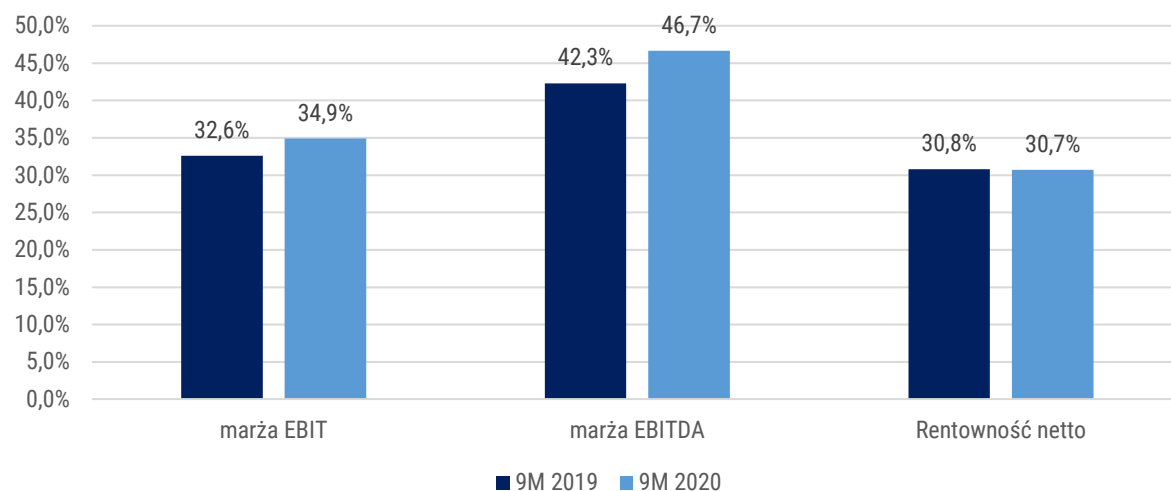
## // Komentarz

- › Wzrost **kosztów wynagrodzeń** spowodowany większym zatrudnieniem (zgodnie z planem na 2020 r.).
- › Nieznaczny wzrost **kosztów materiałów i energii** w związku z otwarciem nowego zakładu oraz uruchomieniem nowego segmentu działalności tj. warstw epitaksjalnych (materiałów półprzewodnikowych).
- › Znaczący wzrost **amortyzacji** w związku z zakończeniem niektórych projektów R&D oraz zakupem nowego wyposażenia.
- › Wzrost **usług obcych** spowodowany kosztami utrzymania i konserwacji związanymi z nowym zakładem produkcyjnym.

## // Wyniki finansowe [mln zł]



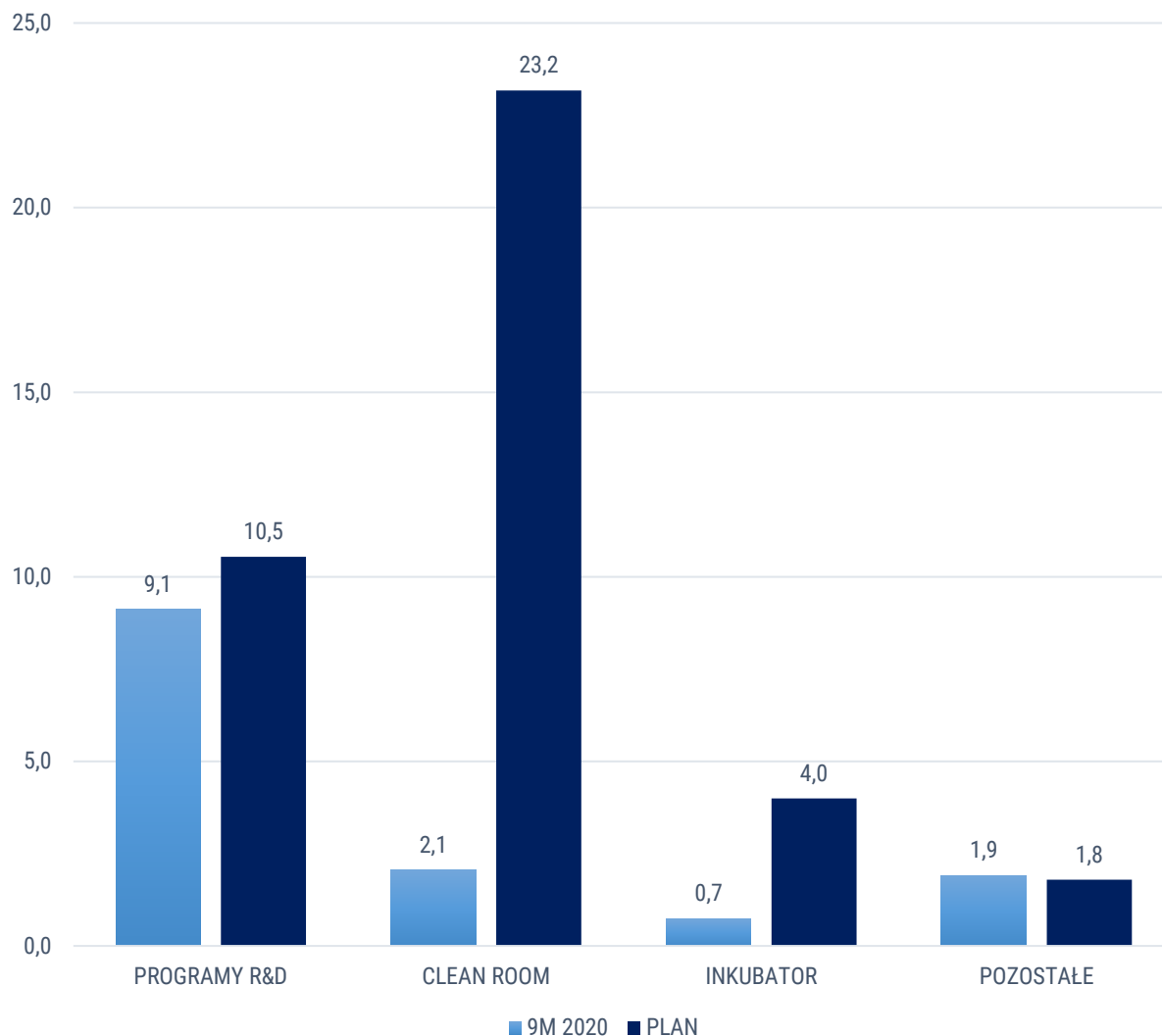
## // Marże [%]



## // Komentarz

- › Wzrost zysku z działalności operacyjnej (+31,9% r/r), zysku netto (+22,8% r/r) oraz EBITDA (+35,9% r/r) .
- › Wzrostowi przychodów towarzyszył wzrost rentowności brutto +0,8 pp, EBIT +2,3 pp oraz wzrost EBITDA +4,4 pp,
- › Rentowność netto nieznacznie spadła bo o 0,1 pp. Kluczowy wpływ na wynik netto miały różnice kursowe - wycena kredytów walutowych zaciągniętych na realizację inwestycji w ramach strategii VIGO 2020+.

## // Nakłady 2020 [mln zł]

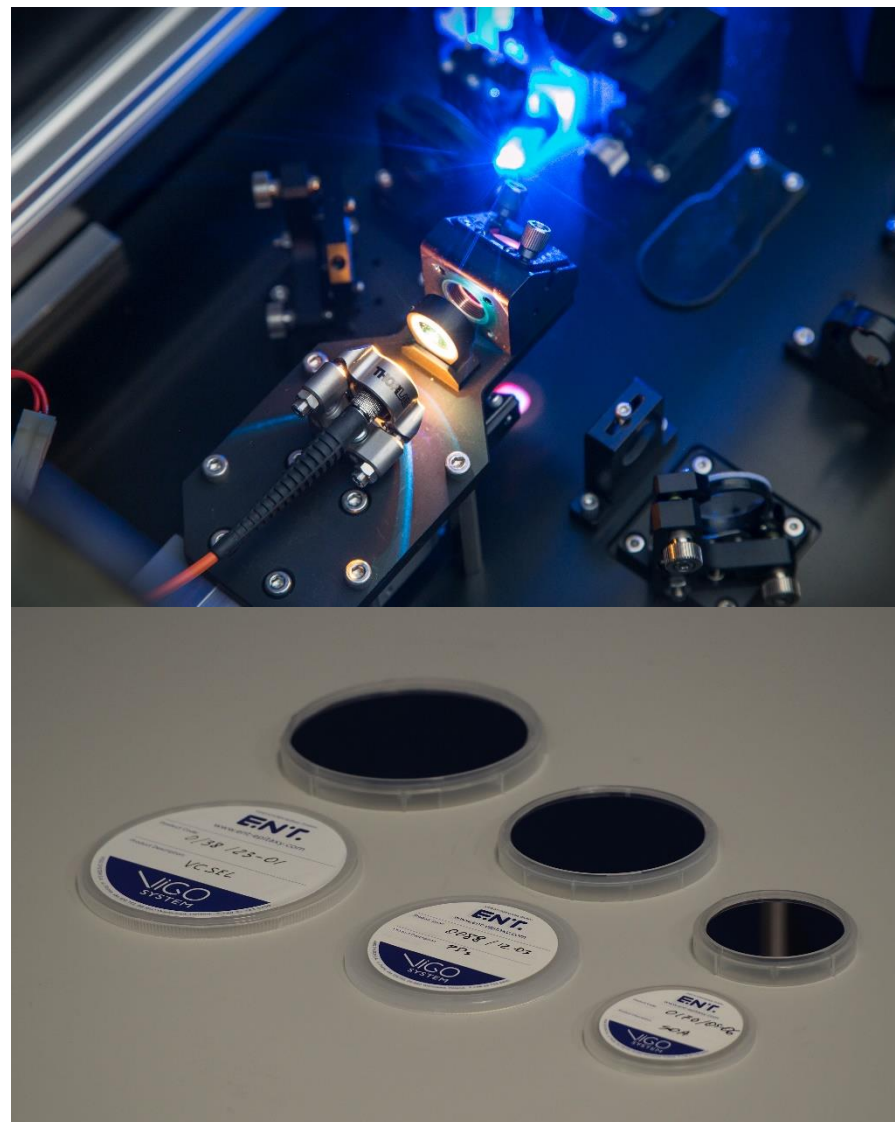


## // Komentarz

- › Nakłady za 9 miesięcy 2020 r. wyniosły 13,8 mln zł (memoriałowo), co stanowi 35% planu.
- › Najwięcej nakładów poniesiono na Programy R&D, które wyniosły 9,1 mln zł co stanowi 86,4% planu. W skali całego roku nakłady wyniosą ok 12 mln zł.
- › Nakłady na budowę cleanroomu w 4Q – ok 1-2 mln zł, w zależności od tempa prac budowlanych. Pozostałe wydatki w 2021 r. Wszystkie dotychczasowe kontrakty mieszczą się w budżecie inwestycji (24 mln zł).

## // Rok 2021 – założenia

- › Utrzymanie znaczącej dynamiki wzrostu przychodów **w segmencie detektorów podczerwieni**:
  - › **Techniki wojskowe** - zamówienie z Safran Aerotechnics + dodatkowe zamówienia od nowych klientów z rynku europejskiego oraz PCO S.A. W 2021 r. spodziewane przychody na poziomie ok 20 mln zł.
  - › **Bezpieczeństwo ruchu kolejowego** – wzrosty zamówień od kluczowego klienta (Caterpillar – kontrakt podpisany 11.05.2020) – ok 10-20% wyższe przychody niż w 2020 r.
  - › **Przemysł** – powrót do dynamiki wzrostu powyżej 20% r/r (głównie przemysł półprzewodnikowy, detekcja gazów, pomiary temperatury, pomiary grubości lakierów), nowe produkty wprowadzane na rynek (tani moduł detekcyjny, moduły wieloelementowe), intensyfikacja współpracy ze sprzedawcami katalogowymi.
  - › **Medycyna** – kontynuacja prac rozwojowych dla nowego klienta (faza opracowania produktu + wstępne rozmowy na temat fazy produkcyjnej).
- › W 2021 r. planowane pozyskanie 1,5 mln EUR przychodów **z segmentu materiałów półprzewodnikowych**:
  - › Aktywny rozwój sprzedaży (priorytetowy rynek azjatycki, aktywne działania na rynku europejskim i amerykańskim, pilotażowe programy na rynku polskim).



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](http://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](mailto:info@vigo.com.pl)



# ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Rachunek Zysków i Strat [kPLN]	9M 2020	9M 2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>39 187</b>	<b>31 817</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	33 786	31 300
Przychody ze sprzedaży usług	5 315	443
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	86	75
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>14 419</b>	<b>11 964</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	14 417	11 962
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	2
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>24 768</b>	<b>19 853</b>
Koszty sprzedaży	2 155	1 799
Koszty ogólnego zarządu	11 625	8 542
Pozostałe przychody operacyjne	3 009	1 645
Pozostałe koszty operacyjne	312	781
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom		
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe		
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 686</b>	<b>10 376</b>
Przychody finansowe	10	12
Koszty finansowe	1 655	564
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 041</b>	<b>9 824</b>
Podatek dochodowy	8	23
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 034</b>	<b>9 801</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 034</b>	<b>9 801</b>

# ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

AKTYWA	30.09.2020 [kPLN]	30.09.2019 [kPLN]
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>107 515</b>	<b>94 688</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	68 303	65 936
Wartości niematerialne	13 365	7 292
Nakłady na projekty rozwojowe	22 792	19 651
Nieruchomości inwestycyjne		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3 052	1 809
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rozliczenia międzyokresowe	2	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>32 374</b>	<b>26 965</b>
Zapasy	7 270	5 449
Należności handlowe i inne	6 858	7 889
Nakłady na projekty rozwojowe		
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe należności	1 157	2 492
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Inwestycje krótkoterminowe	3 000	
Pozostałe aktywa finansowe	35	
Rozliczenia międzyokresowe	719	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 335	11 074
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>139 889</b>	<b>121 652</b>

# ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

PASYWA	30.09.2020 [kPLN]	30.09.2019 [kPLN]
<b>Kapitał własny</b>	<b>80 045</b>	<b>64 015</b>
Kapitał zakładowy	729	729
Akcje/udziały własne		
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865	8 865
Kapitał z aktualizacji wyceny	-108	-21
Pozostałe kapitały	58 525	44 641
Niepodzielony wynik finansowy		
Wynik finansowy bieżącego okresu	12 034	9 801
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>47 638</b>	<b>40 883</b>
Kredyty i pożyczki	23 742	27 309
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Inne zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	22 934	13 066
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	249	120
Pozostałe rezerwy	714	389
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 205</b>	<b>16 754</b>
Kredyty i pożyczki	6 316	11 006
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe i inne	1 894	1 984
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		11
Pozostałe zobowiązania	876	727
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	863	1 293
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 294	778
Pozostałe rezerwy	963	954
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>139 889</b>	<b>121 652</b>

# ZAŁĄCZNIK 1 – PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

Rachunek przepływów pieniężnych [kPLN]	9M 2020	9M 2019
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk/Strata brutto</b>	12 041	9 824
<b>Podatek dochodowy</b>	8	23
<b>Zysk/Strata netto</b>	12 034	9 801
<b>Korekty razem:</b>	<b>4 787</b>	<b>918</b>
Amortyzacja	4 615	3 095
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 739	576
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	442	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	48	6
Zmiana stanu rezerw	847	628
Zmiana stanu zapasów	-351	-1 307
Zmiana stanu należności	320	-1 232
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-537	-439
Zmiana stanu przedpłat	-17	-21
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	-2 447	-489
Inne korekty	128	101
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>16 821</b>	<b>10 718</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5 313</b>	<b>1 529</b>
Otrzymane dofinansowania	5 313	1 529
<b>Wydatki</b>	<b>-16 702</b>	<b>-34 732</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 359	-29 070
Wydatki na nabycie udziałów	-4 243	-547
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-8 099	-5 115
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 389</b>	<b>-33 204</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>		<b>25 228</b>
Kredyty i pożyczki		25 228
<b>Wydatki</b>	<b>-5 112</b>	<b>-1 044</b>
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Spłaty kredytów i pożyczek	-4 661	-853
Odsetki i prowizje	-451	-191
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 112</b>	<b>24 184</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>320</b>	<b>1 699</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>538</b>	<b>1 729</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-218	-31
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 872</b>	<b>9 333</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 191</b>	<b>11 032</b>