

WYNIKI FINANSOWE ZA 2022 I Q4 2022

19 kwietnia 2023

35 lat doświadczenia
i działalności

Siedziba w Polsce
i oddział w USA

Ponad **200** wysoko wykwalifikowanych
i doświadczonych ekspertów
(1 profesor, 14 doktorów i >60 inżynierów)

25 dystrybutorów w **18** krajach
wspierających sprzedaż rozwiązań

Od **2014** obecność na GPW

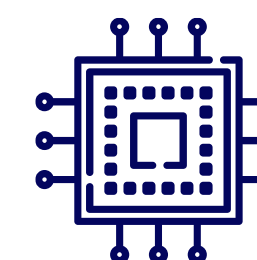
Ok. **400 mln PLN** kapitalizacji

Wsparcie stabilnych, długoterminowych
akcjonariuszy

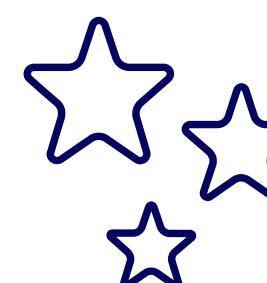
VIGO TO ŚWIATOWY LIDER WYSOKO TECHNOLOGICZNYCH ROZWIĄZAŃ - NAJBARDZIEJ ZAAWANSOWANYCH FOTONICZNYCH DETEKTORÓW ŚREDNIEJ PODCZERWIENI, MODUŁÓW DETEKCYJNYCH ORAZ MATERIAŁÓW PÓŁPRZEWODNIKOWYCH



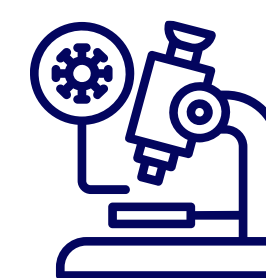
Działalność na globalnym rynku podczerwieni: sensorów podczerwieni (12,3% CAGR 2020-30), materiałów półprzewodn. (17,2% CAGR 2020-27), fotonicznych układów scalonych (20,4% CAGR 2021-30).



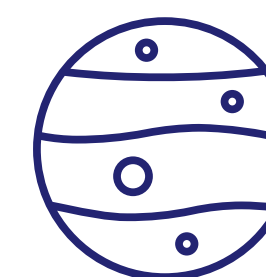
Liczne długoterminowe megatrendy technologiczne m.in. miniaturyzacja systemów, internet rzeczy (IoT), wearables lab-on-chip, bezpieczeństwo i obronność, rozwój branży półprzewodnikowej w Europie.



Obecność w globalnej czołówce innowacji przemysłowych - wykorzystanie unikalnej przewagi na przestrzeni całego fotonicznego łańcucha wartości VIGO.



Ugruntowana pozycja rynkowa wzmocniona światową klasą działu R&D i ekspercką wiedzę technologiczną ponad 60-os. zespołu inżynierów i naukowców.



Adresowanie potrzeb rynkowych dzięki w nowoczesnemu, skalowalnemu zakładowi produkcyjnemu, dostarczając najbardziej zaawansowane technicznie rozwiązania.



Realizacja ambitnej strategii rozwoju - przeniesienie VIGO na wyższą krzywą użyteczności, w celu dostarczenia długoterminowej wartości dla wszystkich interesariuszy.

AGENDA

1. EXECUTIVE SUMMARY
2. PODSUMOWANIE 2022 I Q4 2022
3. WYNIKI FINANSOWE 2022 I Q4 2022
4. PERSPEKTYWY

PODSUMOWANIE 2022 I Q4 2022

- 67,9 mln PLN skonsolidowanych przychodów (-5% r/r) i 20,3 mln PLN w Q4 2022 (-9% r/r) mimo zmiennego otoczenia rynkowego - wzrosty w aplikacjach przemysłowej i nauka i medycyna, oraz spadek w transportowej i wojskowej, rosnący udział przychodów w Azji
- Niższe wyniki operacyjne w 2022 i Q4 2022 r/r związane z intensywnym rozwojem sieci sprzedaży w USA oraz przygotowaniem kolejnych projektów rozwojowych Spółki, a także wzrostem kosztów operacyjnych m.in. wynagrodzeń
- Liczne działania nakierowane na zmniejszenie negatywnych skutków zmiennego otoczenia rynkowego związanego z zaburzonymi łańcuchami dostaw na biznes
- Nowe dofinansowania na realizację projektów badawczo-rozwojowych w wys. 9 mln PLN, łączny wpływ dotacji w 2022 r. ponad 25 mln zł
- Rekordowy napływ nowych zamówień sprzedażowych w wys. 75,4 mln PLN - wzrost o 10% r/r na koniec grudnia 2022
- Przeprowadzenie podwyżek cen dla klientów w wys. 20-30% - sukcesywna realizacja od początku 2023
- Powołanie nowego członka Zarządu - wsparcie spółki w doskonaleniu działalności operacyjnej, zwiększaniu efektywności procesów produkcyjnych oraz zarządzania łańcuchem dostaw
- Kontynuacja rozwoju nowych technologii i procesu komercjalizacji dotychczasowych oraz nowych rozwiązań zgodnie z inicjatywami przyjętymi w strategii rozwoju
- Instalacja i rozruch nowego reaktora epitaksjalnego
- Szereg działań marketingowych mających na celu wsparcie komercjalizacji rozwiązań i wzrost rozpoznawalności marki VIGO, z naciskiem na rynek amerykański
- Przekształcenie inkubator inwestycyjny VIGO WE Innovation w VIGO Ventures ASI - inwestycje w innowacyjne projekty

Detektory fotonowe



Moduły detekcyjne



Materiały epitaksji



PODSUMOWANIE 2022 | Q4 2022

ROZWÓJ TECHNOLOGII

Cel Inicjatywy

- Eksploatacja rynku w fazie jego stopniowego zaniku poprzez poprawę procesu customizacji oraz eksploracji niepokrytych nisz rynkowych.
- Stabilizacja technologii detektorów wieloelementowych, wdrożenie rozwiązań cyfrowych, rozwój produktów pod zastosowania wojskowe i kosmiczne.

Osiągnięcia w Q4 2022 i Q1 2023

- Wysłanie pierwszych demonstratorów detektorów LN2 do potencjalnych klientów. Potencjał sprzedażowy >1000 szt./rok (>1 mln EUR). Dostarczenie detektorów best in class do nowego urządzenia jednego z największych producentów spektrofotometrów – potencjał sprzedażowy oraz duża szansa do wejścia w nowe projekty z klientem.
- Pozytywna weryfikacja systemu z detektorami VIGO w zastosowaniach wojskowych. Potencjał sprzedażowy >2000 szt./rok.

Plany na 2023

- Optymalizacja dotychczasowej gamy produktowej na nowe technologiach processingu i montażu.
- Wdrożenie detektorów chłodzonych LN2 do produkcji.

KOMERCJALIZACJA – PRZYKŁADOWE PROJEKTY



ROZWÓJ TECHNOLOGII

Cel Inicjatywy

- Zdobyć pozycję nr 1 na rynku producentów detektorów III-V w zakresie MidIR. Wdrożenie technologii supersieci T2SL (dorównanie parametrom MCT), osiągnięcie parametrów technicznych lepszych od konkurencji w całym zakresie MidIR.

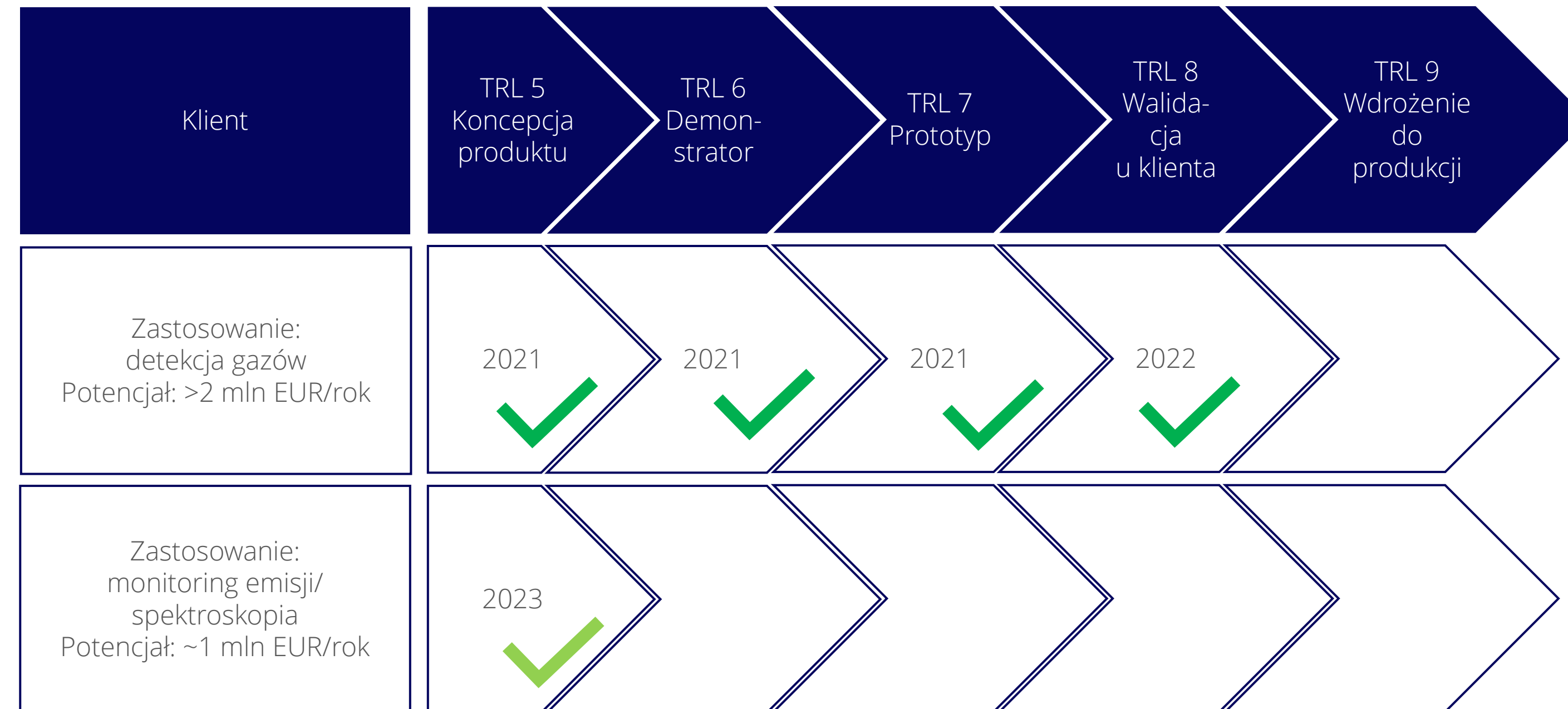
Osiągnięcia Q4 2022 i Q1 2023

- Realizacja zamówienia na 500szt. i pozyskanie kolejnych na TMD. Precyzyjnie określone standardy i koszty produkcji.
- Uzyskane bardzo obiecujące wyniki pierwszych testów warstw epitaksjalnych optymalnych dla spektroskopii.

Plany na 2023

- Rozwój detektorów supersieciowych długofalowych dla spektroskopii.
- Opracowanie pasywacji poprawiającej stabilność detektorów w wysokich temperaturach.
- Uzupełnienie oferty o produkty o najwyższych parametrach dla MWIR.

KOMERCJALIZACJA – PRZYKŁADOWE PROJEKTY



ROZWÓJ TECHNOLOGII

Cel inicjatywy

- Wejście na rynek detektorów III-V InGaAs.

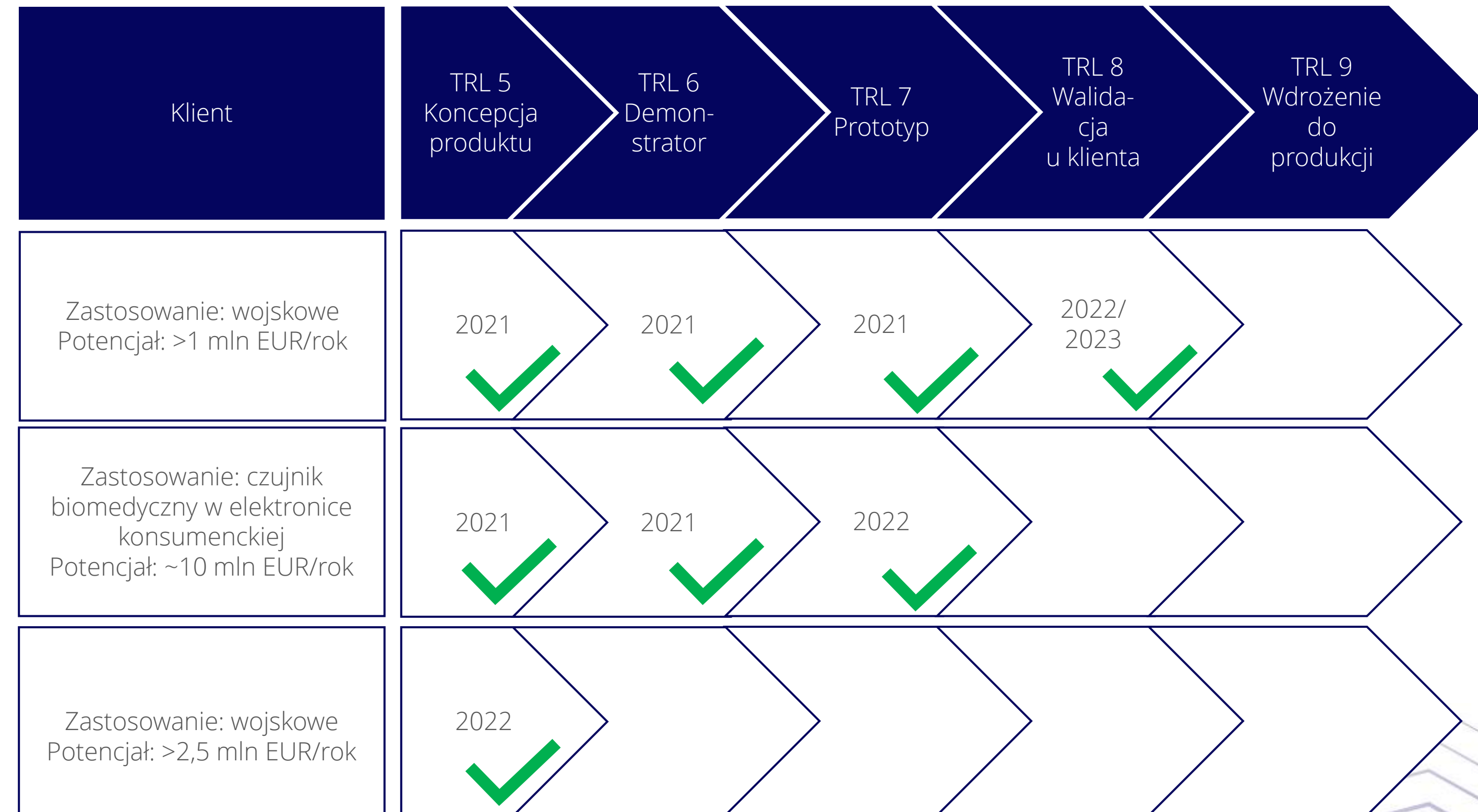
Osiągnięcia Q4 2022 i Q1 2023

- Pierwsze zamówienie na 100 szt. detektora InGaAs 1,7um do zastosowania wojskowego.
- Pozytywna walidacja Extended InGaAs u klienta.
- Osiągnięto parametry „state of the art” Extended InGaAs 2,4um.

Plany na 2023

- Wejście na rynek Extended InGaAs w obszarze „wykrywania gazu”.
- Opracowanie detektora wieloelementowego do zastosowań przemysłowych.
- Współpraca z dużym kontrahentem wojskowym w celu opracowania zbalansowanego modułu Extended InGaAs.

KOMERCJALIZACJA – PRZYKŁADOWE PROJEKTY



ROZWÓJ TECHNOLOGII

Cel Inicjatywy

- Zdobycie widoczności na rynku usług epitaksji.

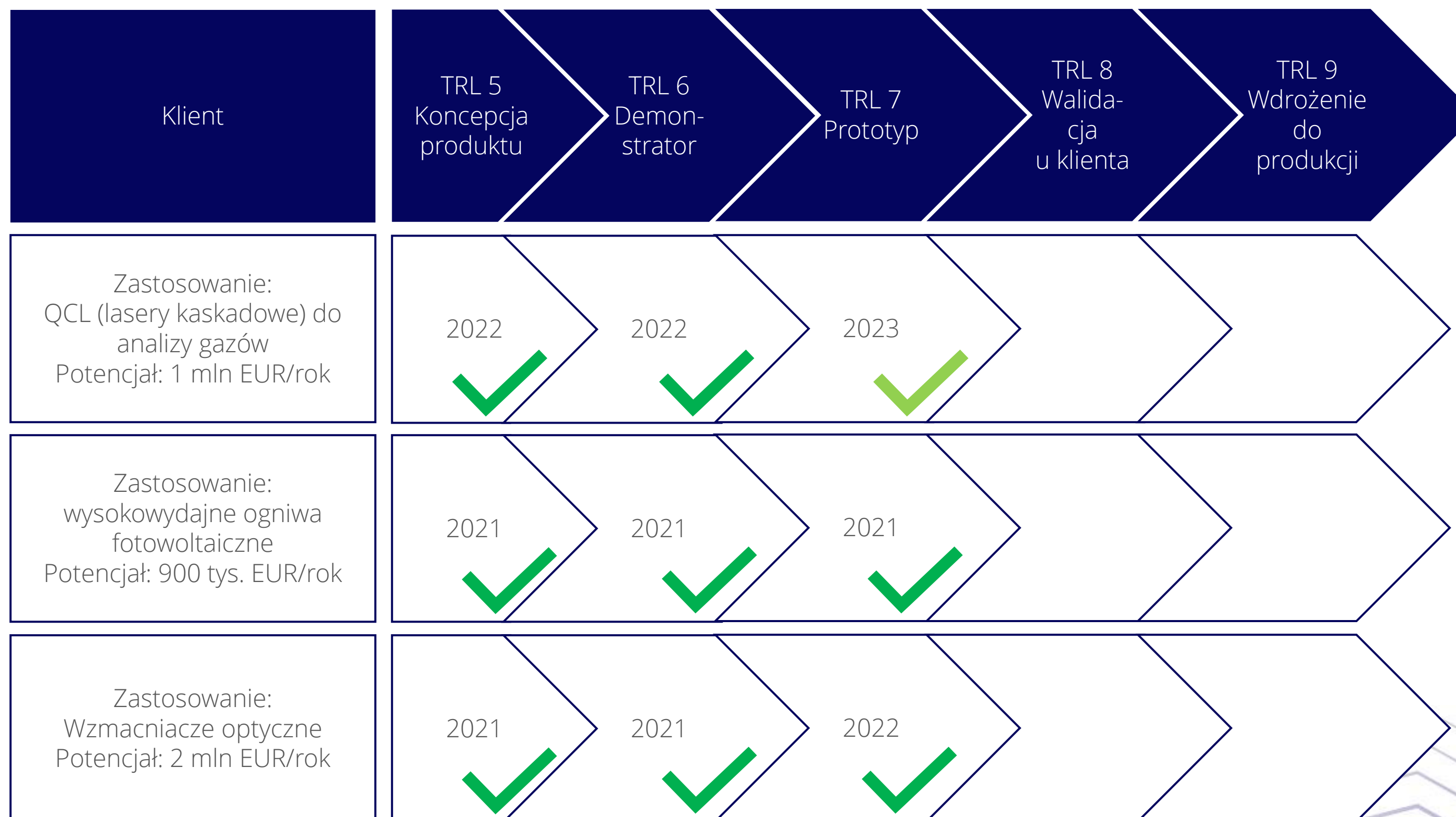
Osiągnięcia Q4 2022 i Q1 2023

- Struktury Kwantowych Laserów Kaskadowych (QCLs) – pozytywne wdrożenia u klientów, ugruntowanie pozycji producenta wysokiej jakości struktur laserowych. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży.
- Struktury Ogniw Fotowoltaiczne – wznowienie i rozpoczęcie drugiego etapu wdrożenia w projekcie wysokowydajnych ogniw fotowoltaicznych po restrukturyzacji po stronie klienta.
- Struktury Półprzewodnikowych Wzmacniaczy Optycznych (SOA) – utrzymanie projektu, kolejny etap rozwojowy i przygotowanie do wdrożenia u klienta.

Plany na 2023

- Zakończenie wdrożenia i przygotowanie do produkcji seryjnej struktur QCL.
- Zakończenie wdrożenia i przygotowanie do produkcji seryjnej struktur ogniw fotowoltaicznych.
- Zakończenie wdrożenia i przygotowanie do produkcji seryjnej struktur SOA.

KOMERCJALIZACJA – PRZYKŁADOWE PROJEKTY

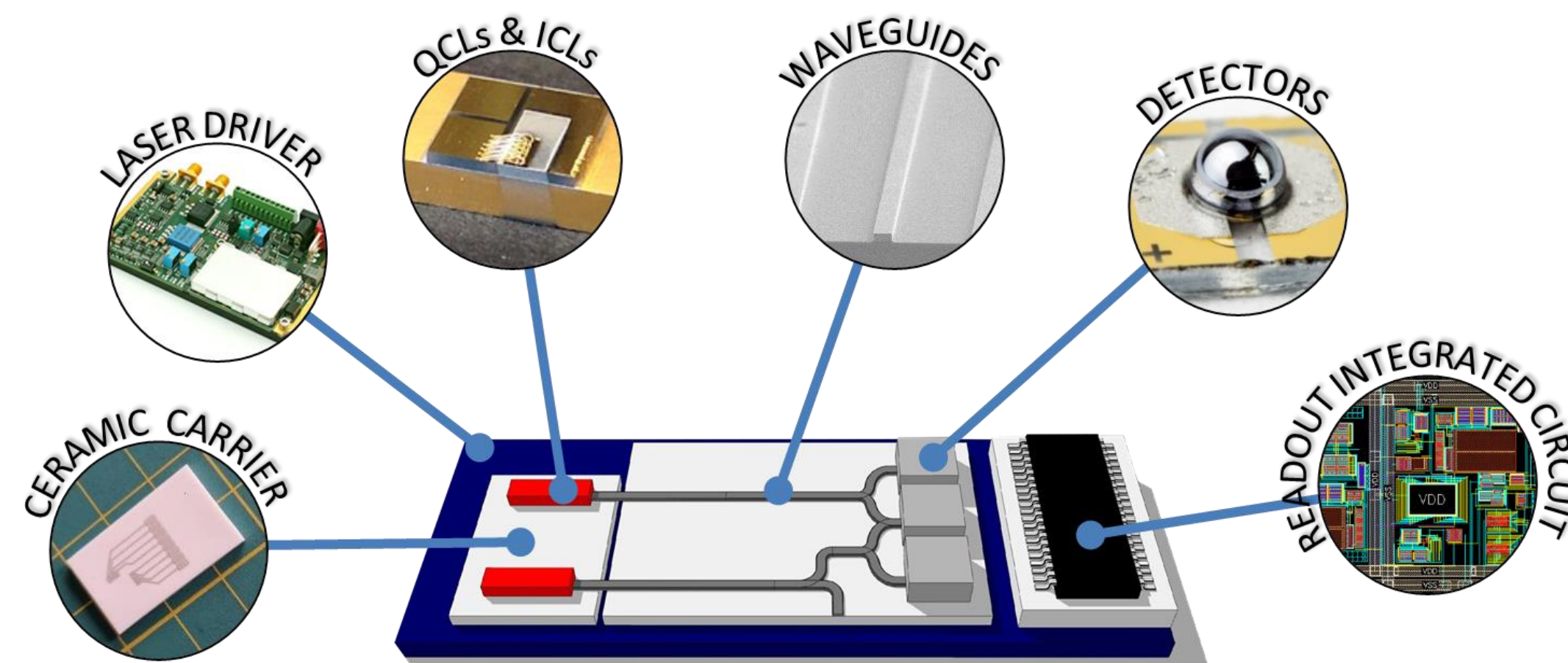
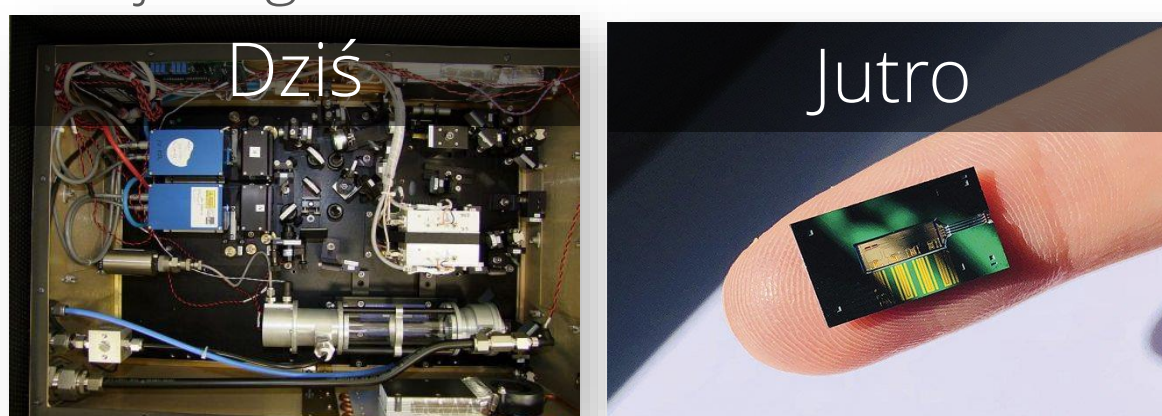


ROZWÓJ TECHNOLOGII

Cel Inicjatywy

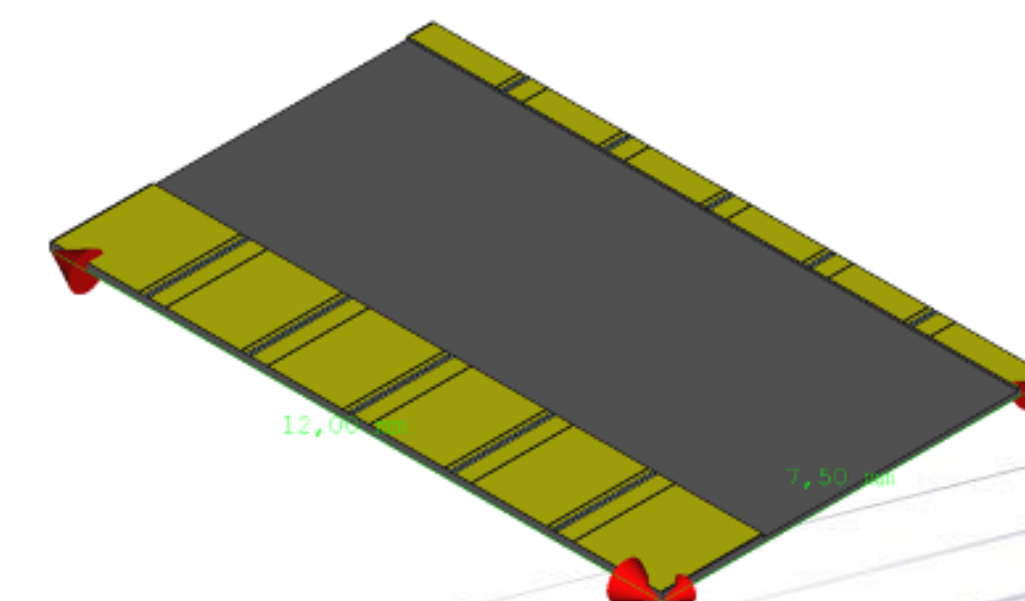
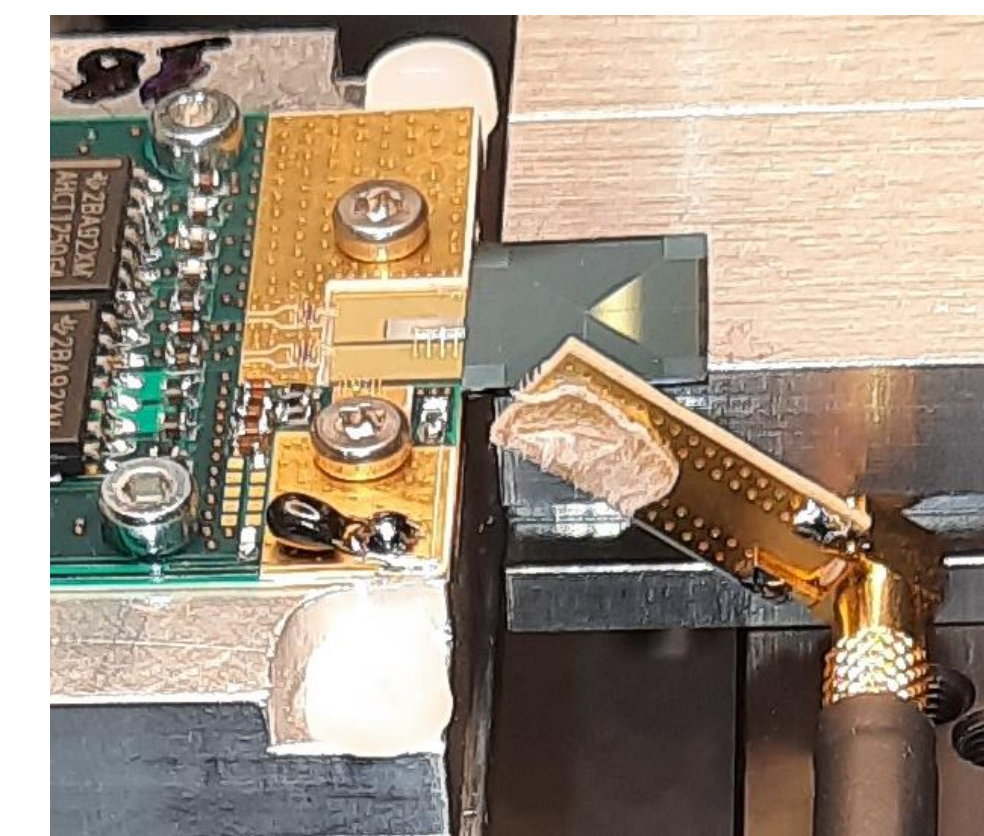
- Wprowadzenie jako pierwszy producent na świecie fotonicznych układów scalonych dla średniej podczerwieni.
- Kompletna linia produkcyjna (pierwsza na świecie) dla PIC na zakres MIR (MIRPIC), kompletny łańcuch wartości dla układów MIRPIC.

Czujniki gazu



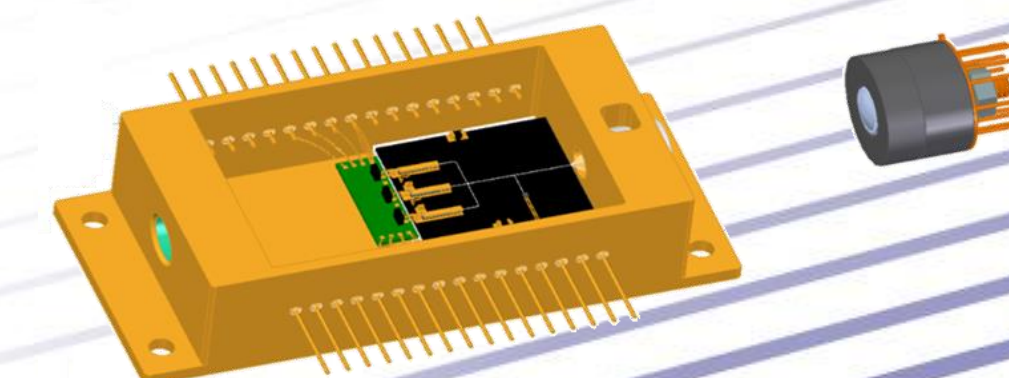
Osiągnięcia Q4 2022 i Q1 2023

- Rozwój biblioteki komponentów (PDK): MMI, DBR, AWG.
- Charakteryzacja struktur Ge-on-Si/1 μm (IMIF QCL + PW waveguide + VIGO DET).
- Opracowanie dwóch koncepcji integracji heterogenicznej (konfiguracja „shelf” i „super-shelf”) – pierwsze udane próby integracji.
- Testy podwieszania struktur falowodowych SOI, optymalizacja procesu trawienia Ge i Si.
- Integracja QCL IMIF ze sterownikiem VIGO.
- Opracowanie koncepcji packagingu w obudowie typu butterfly.



Plany na 2023

- Dalszy rozwój biblioteki komponentów PDK.
- Rozwój technik integracji, integracja i packaging układów w wersji 3 \times QCL/ICL i układ pasywny PIC + detektor.
- Testy integracji wertykalnej.
- Miniaturyzacja sterownika laserów QCL.
- Przygotowanie do skalowania technologii.



ROZWÓJ TECHNOLOGII

Cel Inicjatywy

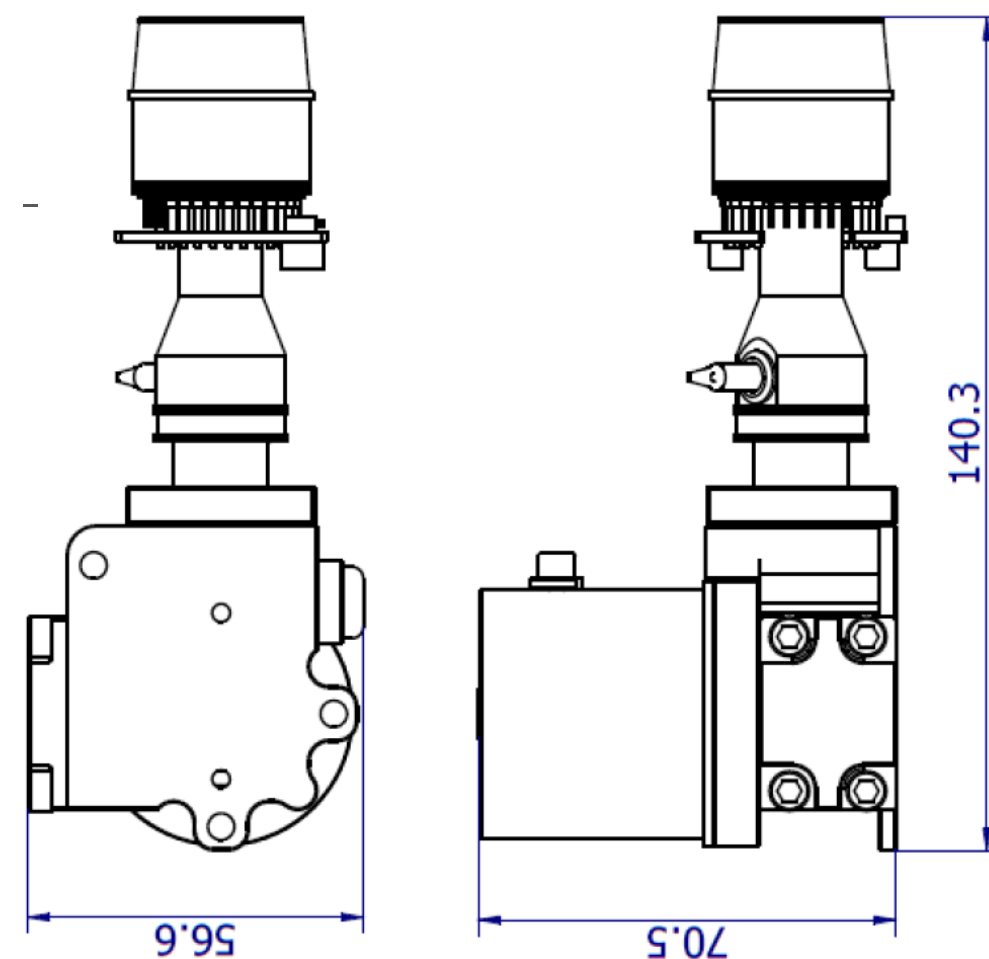
- Zdobyć pozycję głównego dostawcy detektorów dla polskiego wojska/przemysłu zbrojeniowego, zdobyć klientów poza Polską (przemysł, kosmos).
- Opracowanie technologii produkcji matryc chłodzonych.

Osiągnięcia w Q4 2022 i Q1 2023

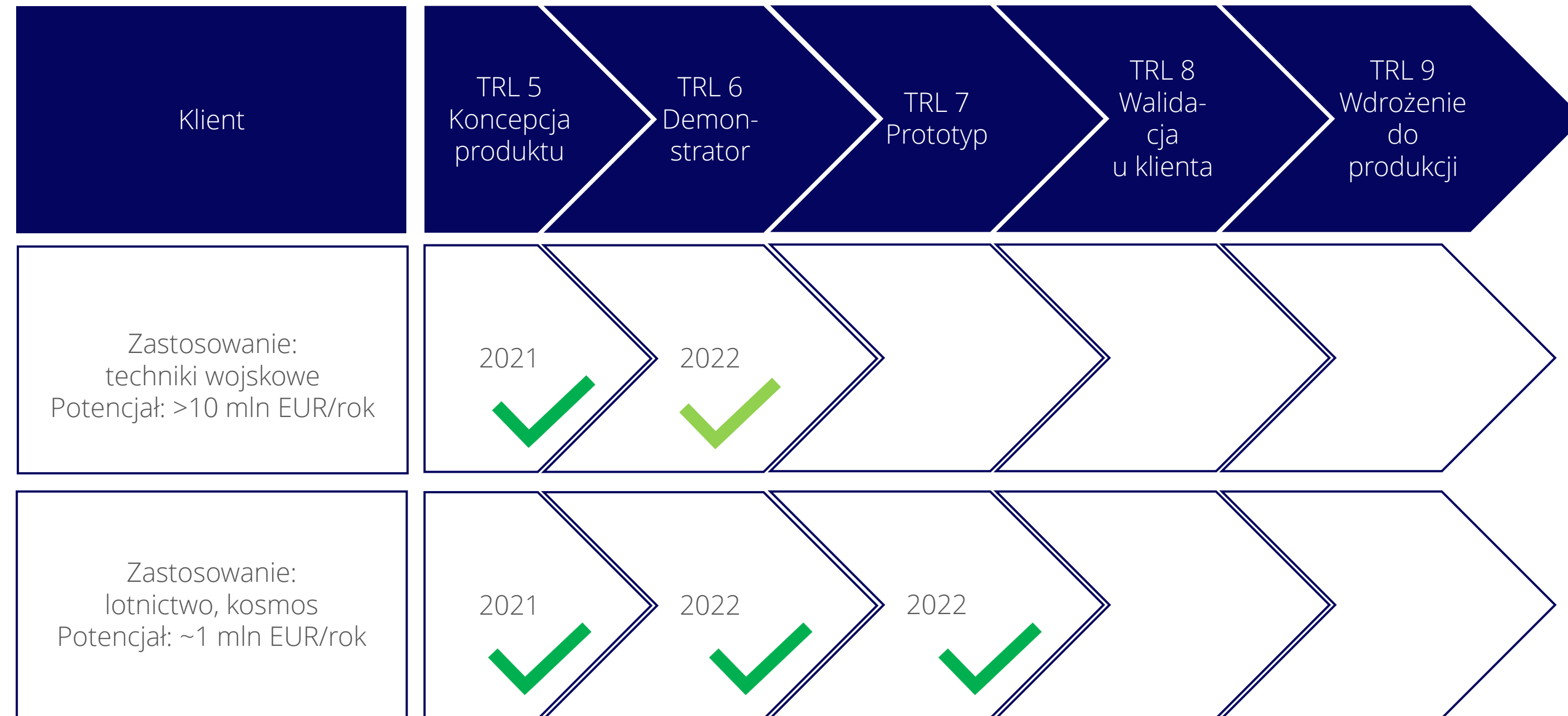
- Opracowanie technologii nisko wolumenowej produkcji matryc InGaAs.
- Porównanie możliwości demonstratora matrycy chłodzonej z komercyjnie dostępnym sensorem (pokaz dla ekspertów MON i PGZ).

Plany na Q2 2023

- Wprowadzenie do oferty produktu - matrycy SWIR opartej o InGaAs.



KOMERCJALIZACJA - PRZYKŁADOWE PROJEKTY



URUCHOMIENIE PRODUKCJI CHIPÓW DETEKCYJNYCH - WSPARCIE DLA PROCESSINGU 2.0

ISTOTNE ZWIĘKSZENIE MOCY PRODUKCYJNYCH VIGO - UMOŻLIWIENIE WYTWARZANIA DO 100 TYS. DETEKTORÓW ROCZNIE

CZAS REALIZACJI I ZAKRES

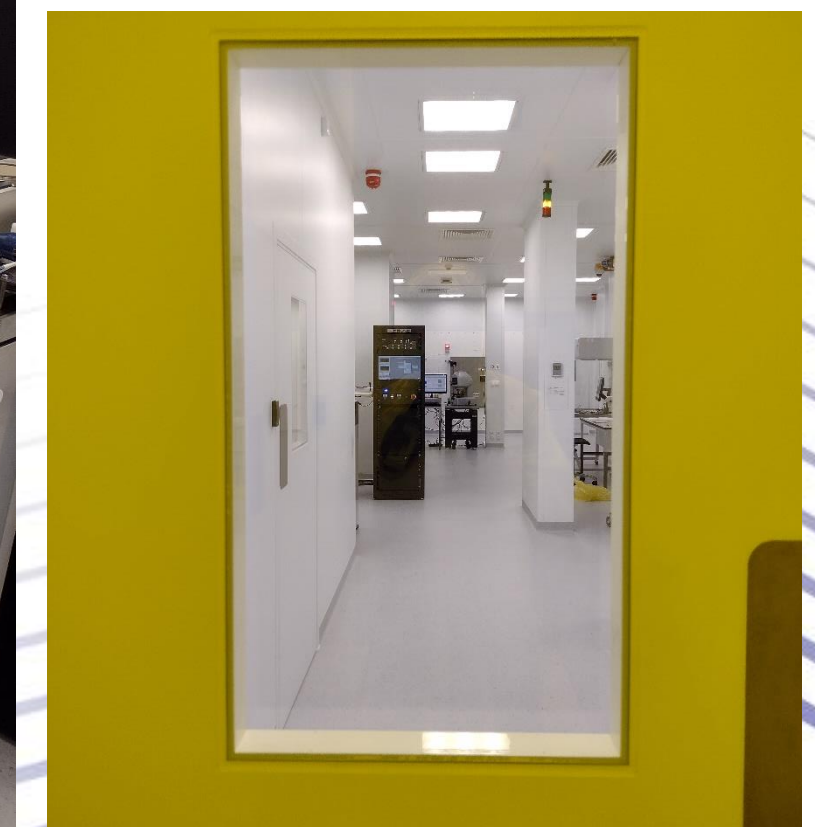
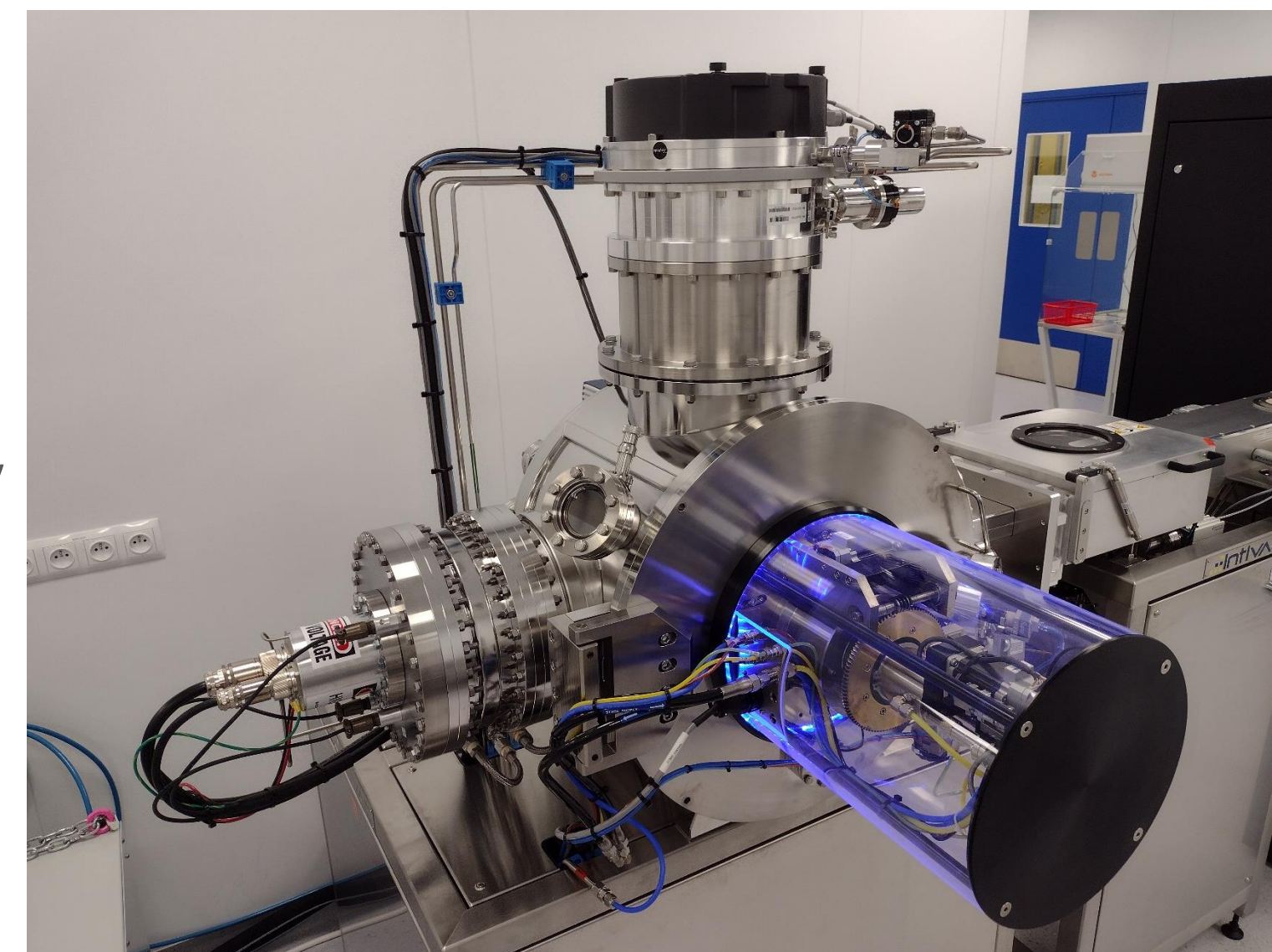
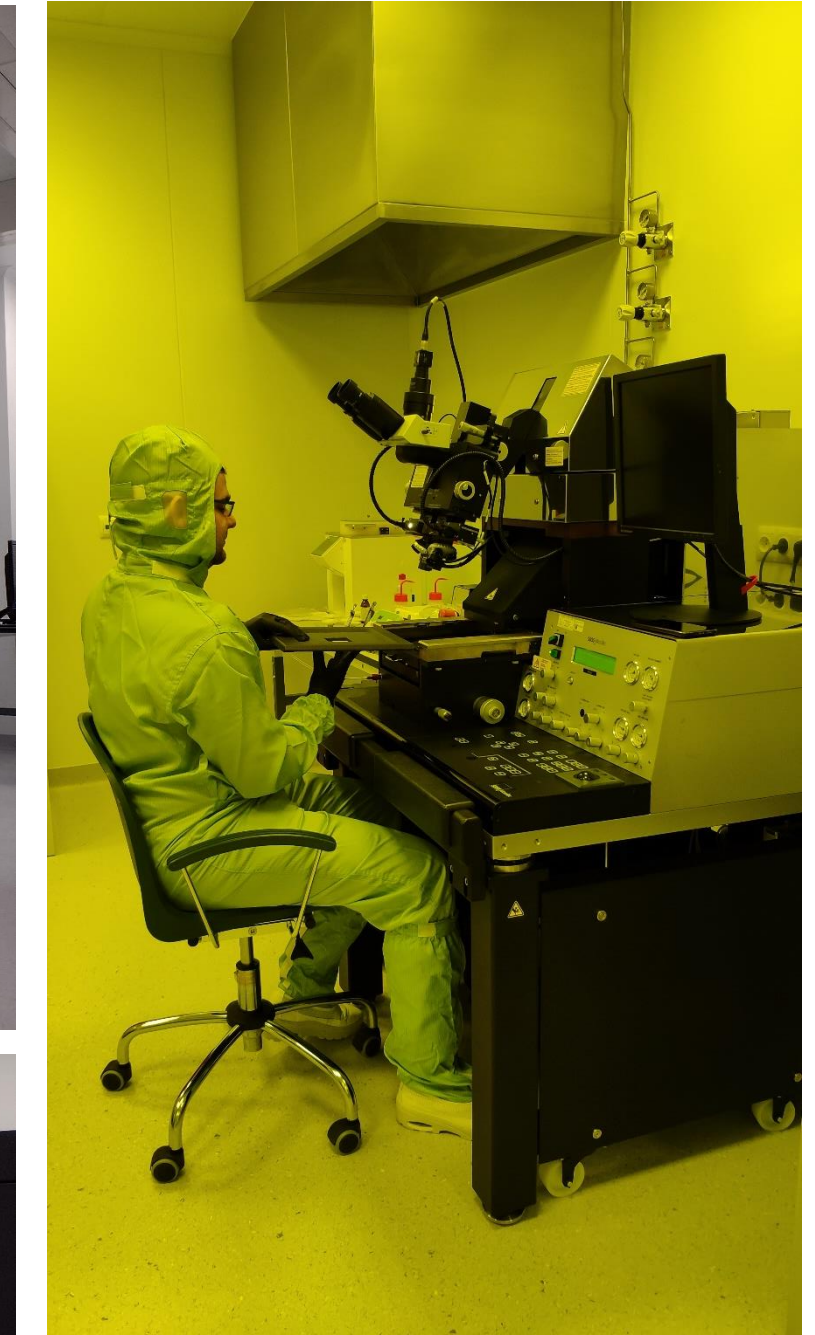
- 2021- rozpoczęcie projektu
- Kwiecień 2022 - zakończenie budowy i wyposażenie clean roomu dedykowanego chipom detekcyjnym i rozpoczęcie procesu wdrażania poszczególnych linii technologicznych do produkcji
- Modernizacja obecnej hali technologicznej VIGO i budowa clean roomu, oraz dodatkowe wyposażenie produkcyjne

CEL INWESTYCJI

1. Efektywna kosztowo, skalowalna produkcja chipów detekcyjnych – wykorzystanie w detektorach InGaAs i wejście na rynek krótkiej podczerwieni (SWIR)
2. Wprowadzenie na rynek średniej podczerwieni (MWIR) detektorów III-V (RoHS)
3. Zwiększenie powtarzalności produkcji
4. Sprostanie najwyższym wymaganiom jakościowym (przemysł wojskowy, kosmiczny, półprzewodnikowy), ISO 6/ISO 7

CAPEX: 34 mln PLN

FINANSOWANIE: środki własne, kredyt 2 mln EUR oraz dofinansowanie w ramach POIR (6 mln PLN)



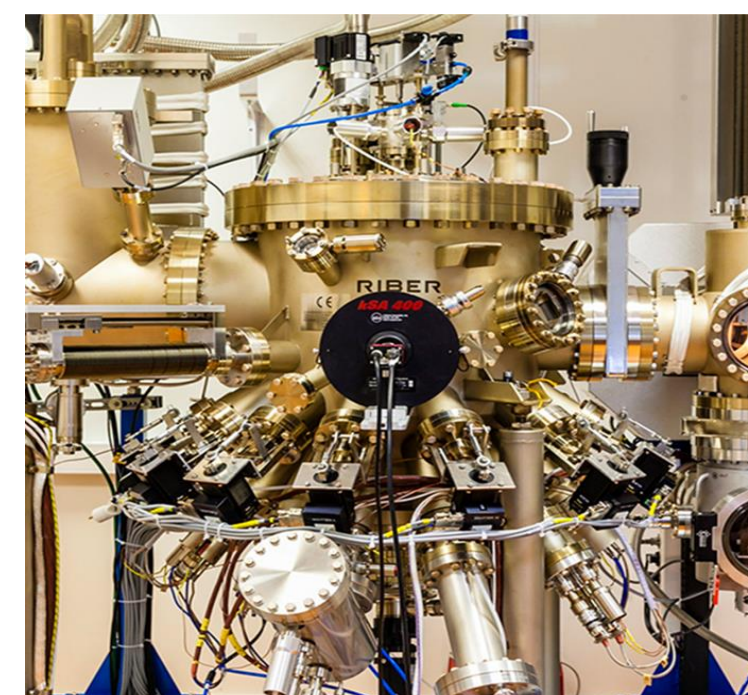
NOWY REAKTOR UMOŻLIWI PODWOJENIE MOCY PRODUKCYJNYCH

TESTOWY ROZRUCH NOWEGO REAKTORA EPITAKSYJALNEGO

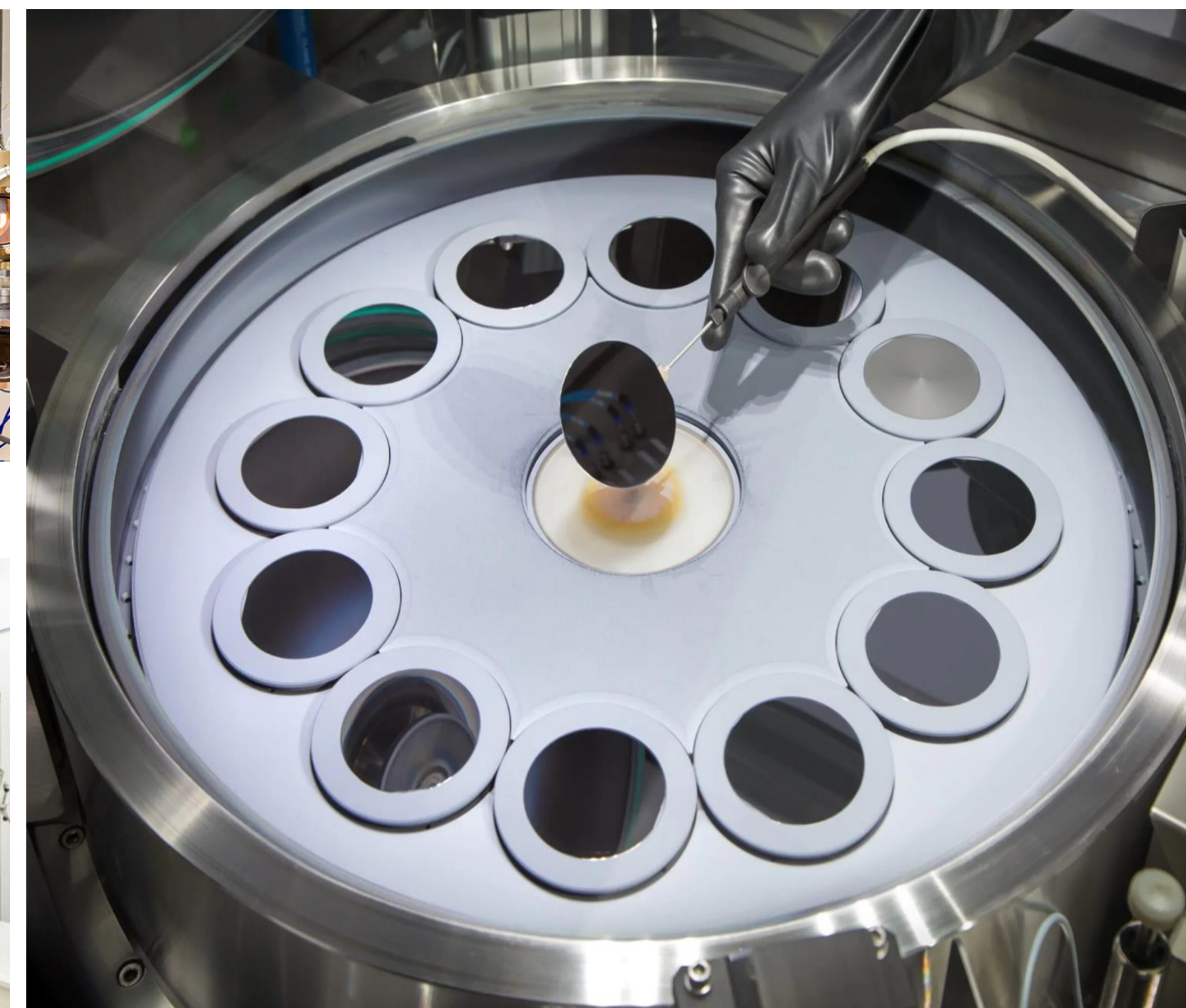
- Zamówiony i dostarczony kolejny reaktor epitaksjalny do produkcji materiałów półprzewodnikowych III-V
- Umowa na dostawę ze sprawdzoną firmą AIXTRON:
 - listopad 2021,
 - dostarczenie zamówienia: wrzesień 2022,
 - rozruch systemu: początek 2023.
- CAPEX: 3,6 mln EUR, łącznie 5,4 mln EUR z inwestycjami niezbędnymi do uruchomienia

VIGO POSIADA 4 ZAINSTALOWANE REAKTORY DO PRODUKCJI MATERIAŁÓW PÓŁPRZEWODNIKOWYCH

MBE (InAs, InAsSb)



MOCVD (III-V)



MOCVD (HgCdTe/ MCT)



INTENSYFIKACJA SPRZEDAŻY NA RYNKU AMERYKAŃSKIM

WZMOŻONA AKTYWNOŚĆ W USA

Otwarcie biura w 2022 i rozpoczęcie bezpośredniej sprzedaży do klientów oraz szereg działań wspierających ekspansję na rynek amerykański, w tym m.in.:

- Dołączenie do dwóch amerykańskich klastrów fonicznych – Society of Applied Spectroscopy i Florida Photonics Cluster
- Nawiązanie współpracy z jedną z największych hurtowni sprzętu elektronicznego – Digi-Key Electronics
- Przeprowadzenie webinarium produktowego dedykowanego rynkowi amerykańskiemu
- Kreowanie marki VIGO Photonics i wzmożona współpraca z mediami branżowymi Photonics Media oraz Laser Focus World
- Aktywne uczestnictwo w targach SPIE Optics and Photonics.
- Rozpoczęcie kampanii Google Ads oraz Linked In Ads kierowanej na rynek US



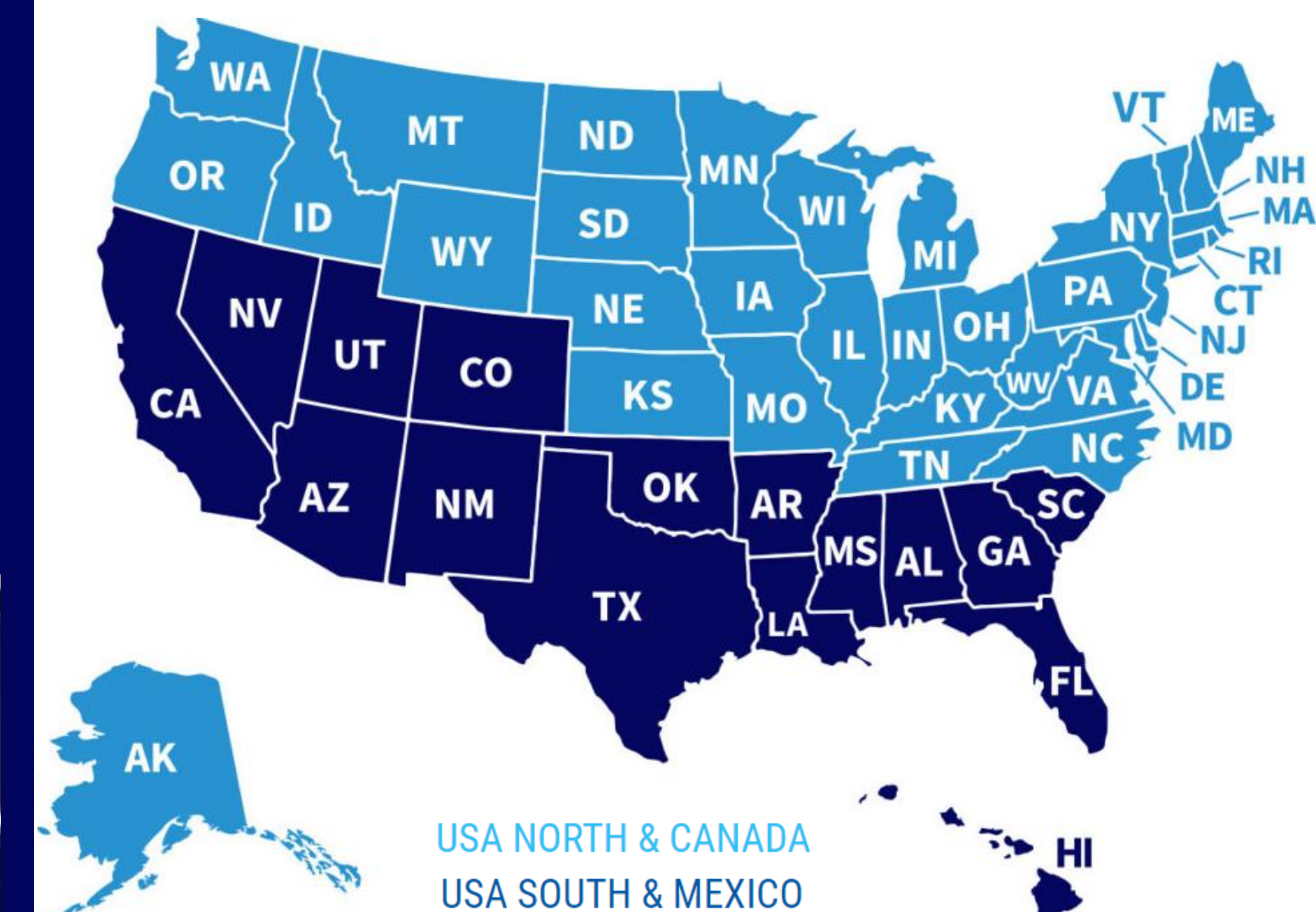
Florida
Photonics
Cluster



VIGO
PHOTONICS

ZAŁOŻENIA BIZNESOWE EKSPANSJI DO USA

Przyspieszenie rozwoju VIGO na rynku amerykańskim i głębsza eksploracja rynku zamówień publicznych w USA



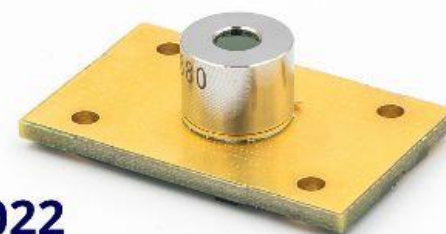
W H2 2021 – utworzenie spółki VIGO Photonics US: zatrudnienie CEO, budowa zespołu, rekrutacje oraz wdrażanie strategii sprzedażowej, dystrybucyjnej i marketingowej

VIGO
PHOTONICS

PHOTONICS
MEDIA
photonics.com

Affordable, Low-Profile
Solutions for Gas Sensing

8 September 2022
1:00 PM EDT



VIGO
PHOTONICS

PHOTONICS
MEDIA
photonics.com



Brian Sanders - Senior
Business Development Manager
(US South and Mexico)



Alfred Mottola - Senior
Business Development
Manager (US North and
Canada)

Affordable, Low-Profile Solutions
for Gas Sensing
8 September 2022 1:00 PM EDT

WSPARCIE KOMERCJALIZACJI ROZWIĄZAŃ POPRZEZ DZIAŁANIA MARKETINGOWE **VIGO PHOTONICS**

AKTYWNY UDZIAŁ W KONFERENCJACH I TARGACH BRANŻOWYCH W 2022, M.IN.:

- Mirsens
- Quantum Structure IR Photodetectors (QSIP) Conference – konferencja naukowa współorganizowana przez NASA
- International QCL Laser School & Workshop (IQCLSW)
- FLAIR
- E-MRS
- Międzynarodowy Salon Przemysłu Obronnego
- SPIE Photonics West
- CEM Emission Monitoring
- SPIE Defense and Commercial Sensing
- EPIC OTM on MID-IR
- Laser World of Photonics
- Hannover Messe
- Sensor+Test
- International Photonics Job Fair
- EUROSATORY
- Siegman International School

VIGO PHOTONICS

Jacek Kulakowski
Business Development Manager
France, Italy, Spain
jkulakowski@vigophotonics.com

VIGO PHOTONICS

Khalid Abou El Kabir
New Regional Business Development Manager
UK, Northern Europe & Benelux
kabouelkabr@vigophotonics.com



Uczestnictwo na konferencjach kreuje markę VIGO jako autorytet w branży i daje możliwość promowania technologii rozwijanych w ramach inicjatyw strategicznych

WSPARCIE KOMERCJALIZACJI PRODUKTÓW M.IN.:

- Realizacja kampanii wspierających komercjalizację detektorów wieloelementowych (32E) oraz modułu wielopasmowego i modułu AMS przeznaczonego do aplikacji związanych z analizą gazów.
- Kontynuacja kampanii promujących detektory supersieciowe InAs/InAsSb i detektory T2SL
- Wzmoczona aktywność na promocję produktów dedykowanych do zastosowań dla bezpieczeństwa i obronności.
- Uruchomienie nowej odsłony strony internetowej

VIGO PHOTONICS

Check out:
InAs/InAsSb T2SL Photoconductive and Photovoltaic Detectors

VIGO PHOTONICS

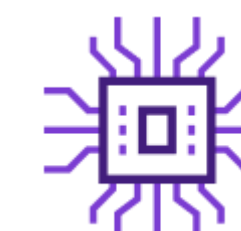
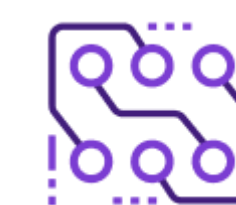
Four band mid-IR Detection Module

Features:

- Integrated TEC controller
- Easy assembly
- Compatible with optical accessories
- Other filters available upon request



VIGO VENTURES



VIGO VENTURES ASI - wcześniej VIGO WE INNOVATION (VWI), VIGO VENTURES

Inkubator inwestycyjny stworzony przez VIGO Photonics oraz Warsaw Equity Group (50:50 joint venture) w 2017, a we wrześniu 2022 przekształcony w alternatywną spółkę inwestycyjną

ZARZĄD

Wojciech Smoliński

Partner Zarządzający, Prezes Zarządu

Marek Kotelnicki

Partner Zarządzający, Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

Adam Markiel, Dyrektor Inwestycyjny WEG

Adam Piotrowski, Prezes Zarządu VIGO

Łukasz Piekarski, Członek Zarządu VIGO

ZAŁOŻENIA INWESTYCYJNE

- inwestycje i rozwój projektów technologicznych (start-upy, spin-offy) o globalnym potencjale z zakresu produkcji zaawansowanych technicznie urządzeń i komponentów
- obszary: fotonika, półprzewodniki, technologie kwantowe
- rozwiązania już wstępnie zweryfikowane i/lub posiadają działający prototyp
- projekty realizujące samodzielnie zyski lub/i potencjalne wsparcie dla VIGO Photonics
- pojedynczy projekt inwestycyjny do 1-1,5 mln EUR

HORYZONT DZIAŁANIA

Do czasu zrealizowania wszystkich projektów inwestycyjnych lub do końca 2032

BUDŻET

36 mln PLN (po 18 mln PLN na każdego wspólnika)

PORTFOLIO



WYNIKI FINANSOWE 2022 | Q4 2022

WIDOCZNY CIAGŁY ROZWÓJ RYNKÓW FOTONIKI I ŹRÓDEŁ ŚREDNIEJ PODCZERWIENI ORAZ ROSNĄCE ZAPOTRZEBOWANIE NA PRODUKTY VIGO ODNOTOWANE W STAŁYM WZROŚCIE PORTFELA ZAMÓWIEŃ MIMO ZMIENNEGO OTOCZENIA RYNKOWEGO

PORTFEL ZAMÓWIEŃ

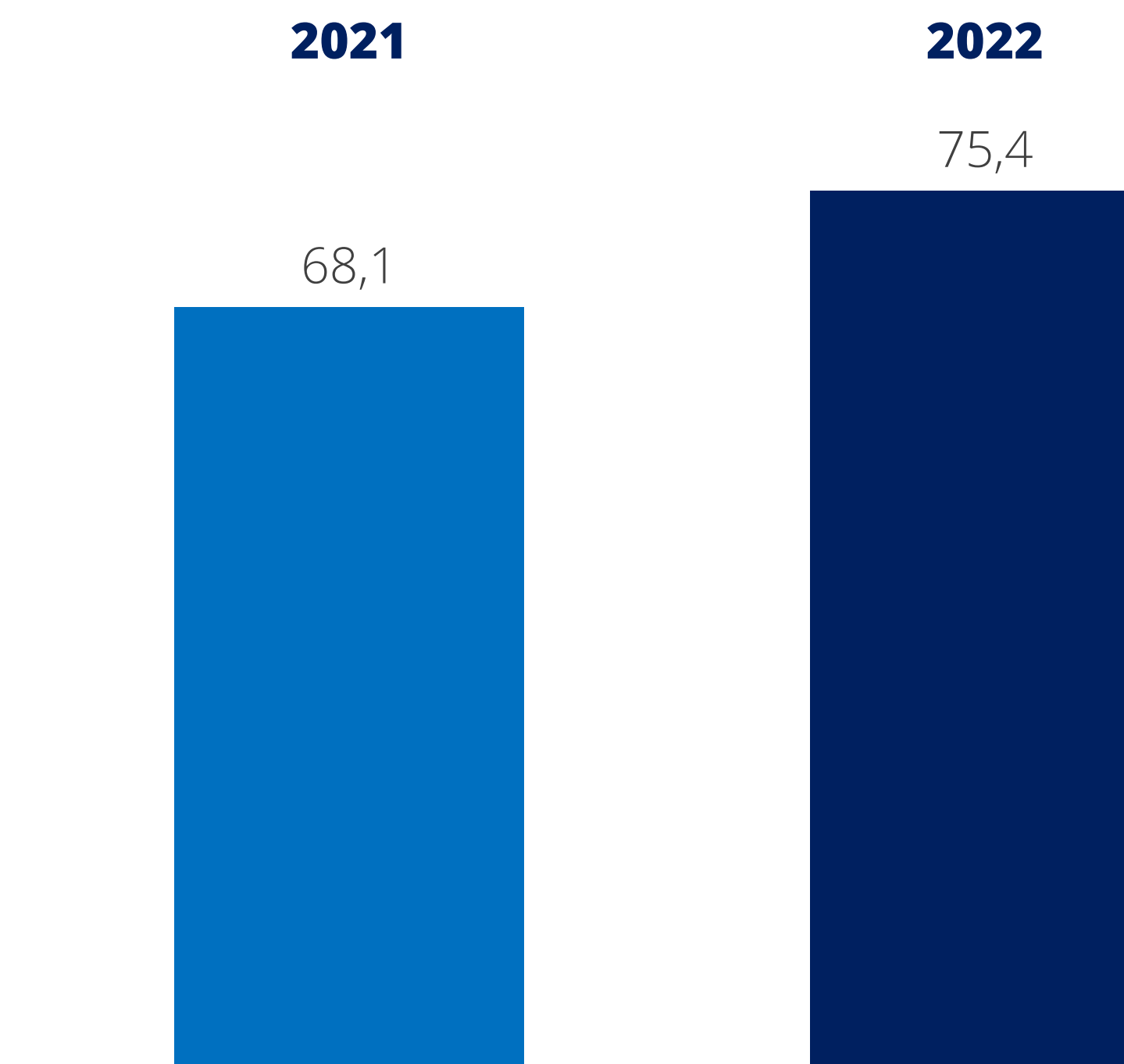
75,4 mln PLN

wartość portfela zamówień VIGO na koniec grudnia 2022 w ujęciu YTD (od początku 2022):

+10% - wzrost zamówień r/r

Niezmiennie wysokie zapotrzebowanie na produkty VIGO Photonics świadczące o dalszym dynamicznym rozwoju rynku fotoniki i jego dobrych perspektywach.

Najwyższe wartościowo zamówienia w aplikacjach przemysłowej, transportowej i naukowej.



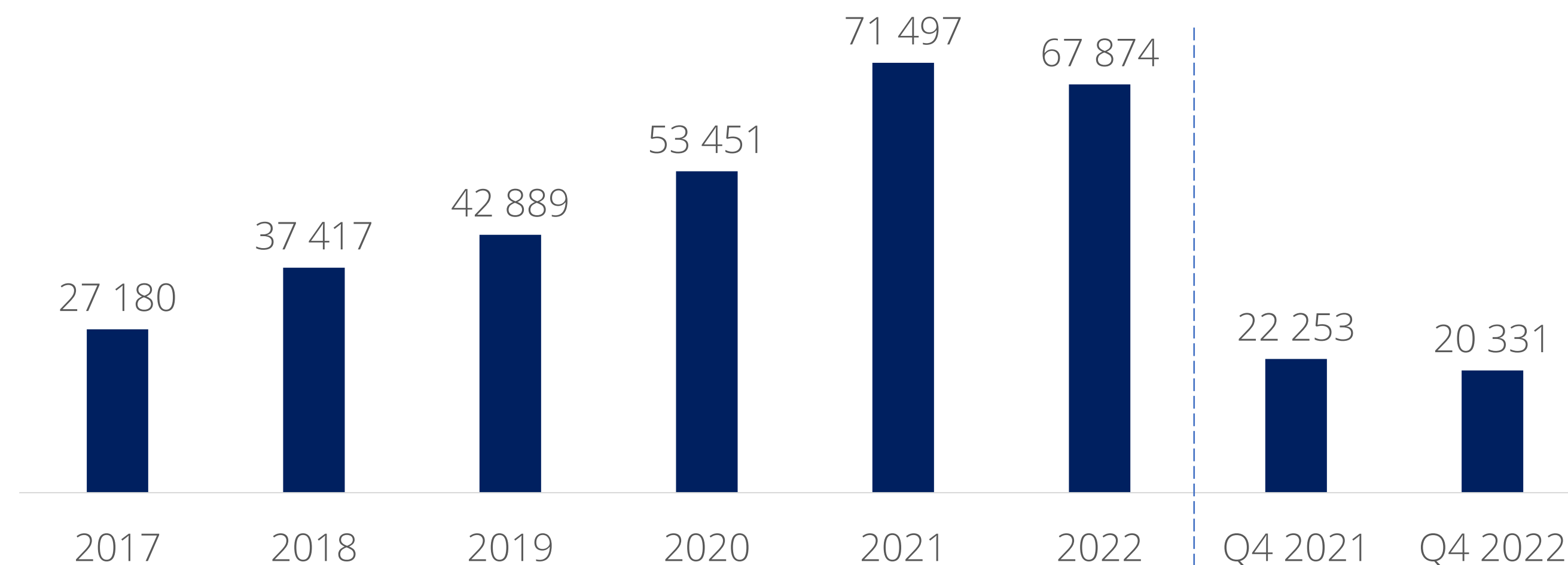
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2022

- 67,9 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (-5% r/r) w zmiennym otoczeniu rynkowym.
- Sprzedaż detektorów i modułów detekcyjnych w wys. 63,7 mln PLN (-5% r/r), oraz materiałów półprzewodnikowych 4,2 mln PLN (-3% r/r).
- Przychody w aplikacjach w 2022:
 - Przemysł: 40,5 mln PLN (+30% r/r)
 - Nauka i medycyna: 7,0 mln PLN (+76% r/r)
 - Transport: 7,7 mln PLN (-12% r/r)
 - Wojsko: 8,0 mln PLN (-66% r/r)
- Niższe wzrosty od pierwotnie zakładanych przychodów w wyniku mniejszej dostępności części komponentów (ok. 5% całości produkcji) i mniejszych zamówień od głównego klienta w wojsku.
- W układzie geograficznym w 2022, 85% wzrostu sprzedaży w Azji i 50% wzrostu r/r na polskim rynku; spadek w Europie i USA.

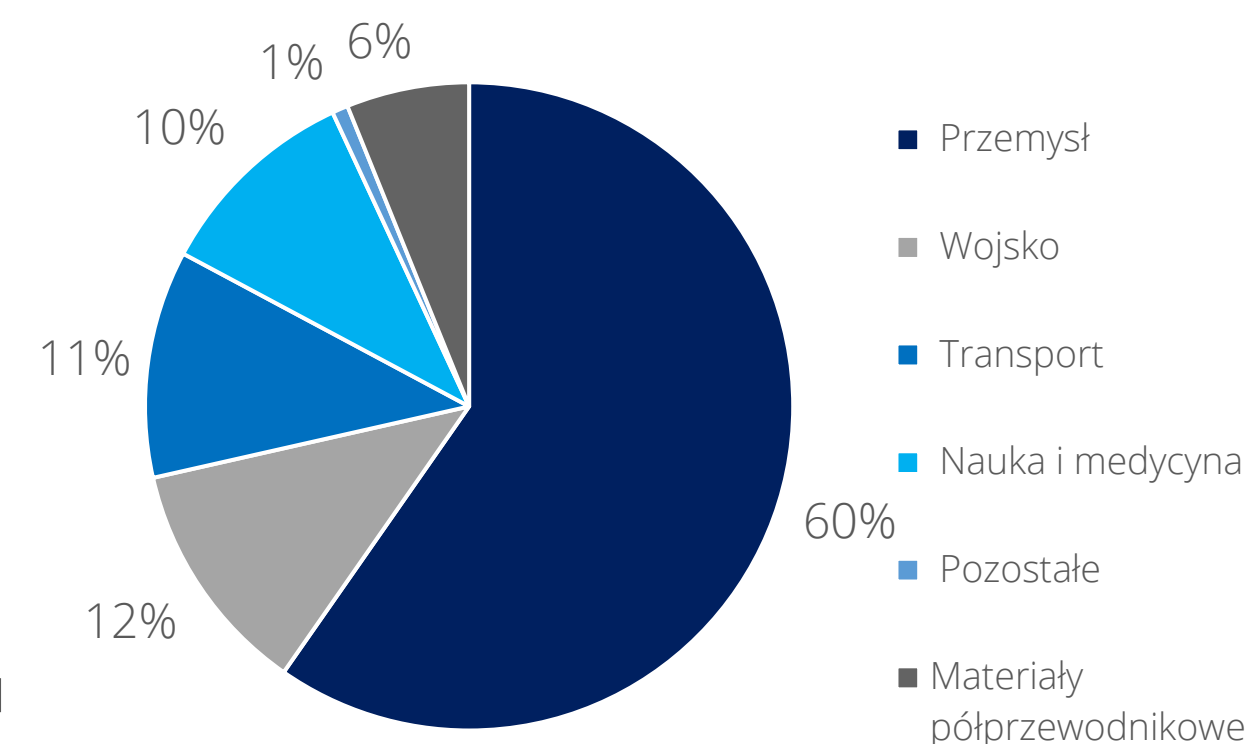
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W Q4 2022

- 20,3 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (-11% r/r) w zmiennym otoczeniu rynkowym.
- Sprzedaż detektorów i modułów detekcyjnych w Q4 w wys. 18,2 mln PLN (-7% r/r), i materiałów półprzewodnikowych w wys. 1,5 mln PLN (-25% r/r).
- Najwyższe wzrosty przychodów w Q4 w aplikacjach przemysłowej +15% r/r (12,4 mln PLN) oraz nauka i medycyna +149% r/r (2,6 mln PLN).
- W układzie geograficznym w Q4 2022 91% wzrostu sprzedaży na rynku azjatyckim i ponad 2-krotny wzrost r/r na polskim rynku.

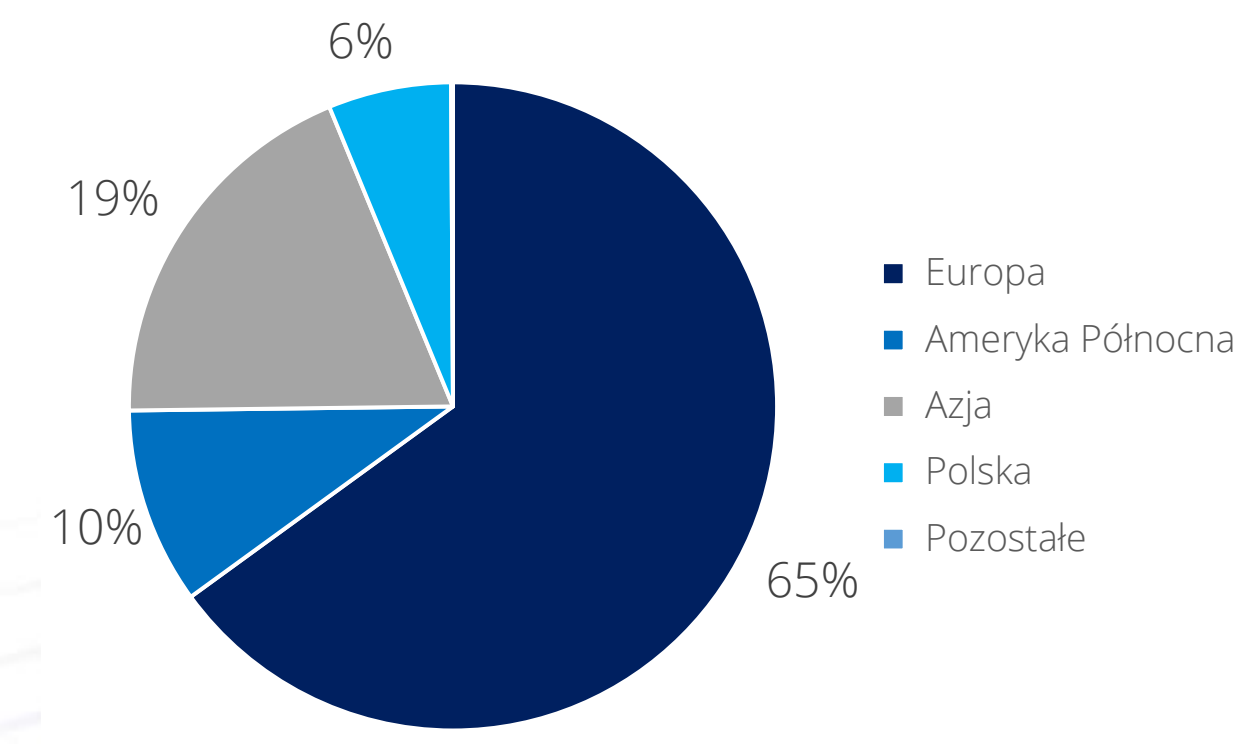
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (TYS. PLN)



STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG APLIKACJI W 2022



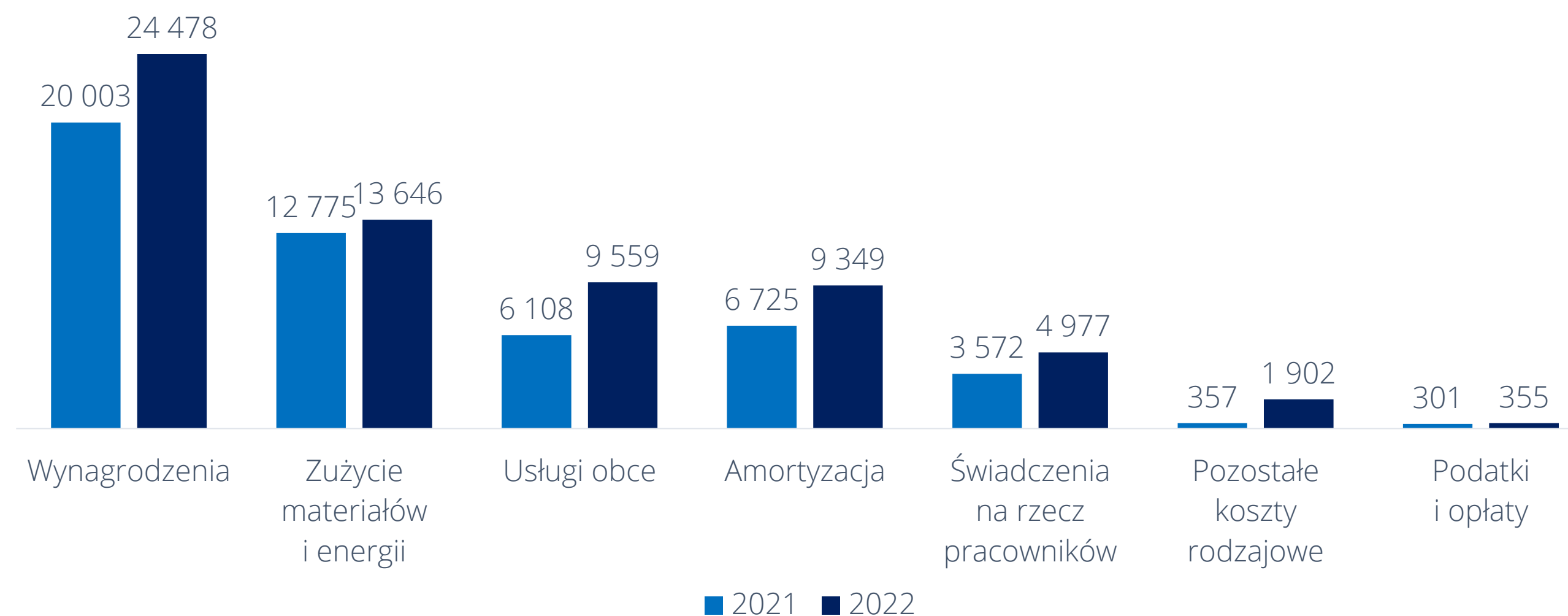
STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG REGIONÓW W 2022



KOSZTY OPERACYJNE W 2022

- Koszty podstawowej działalności operacyjnej w 2022 wyniosły 64,3 mln PLN (+29% r/r).
- Największy wpływ na wzrost kosztów miały:
 - wynagrodzenia
 - usługi obce
 - amortyzacja
 - świadczenia na rzecz pracowników

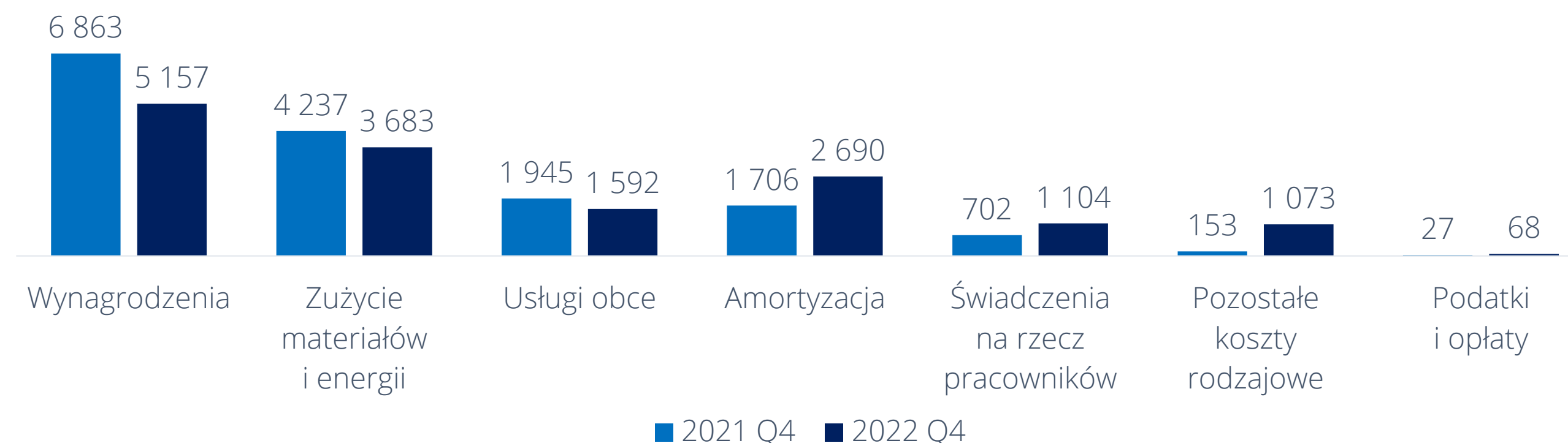
KOSZTY OPERACYJNE W 2022 (TYS. PLN)



KOSZTY OPERACYJNE W Q4 2022

- Koszty podstawowej działalności operacyjnej w Q4 2022 wyniosły 15,4 mln PLN i zmniejszyły się o 2% r/r.
- Niższe koszty o 5% względem Q3 2022

KOSZTY OPERACYJNE W Q4 2022 (TYS. PLN)



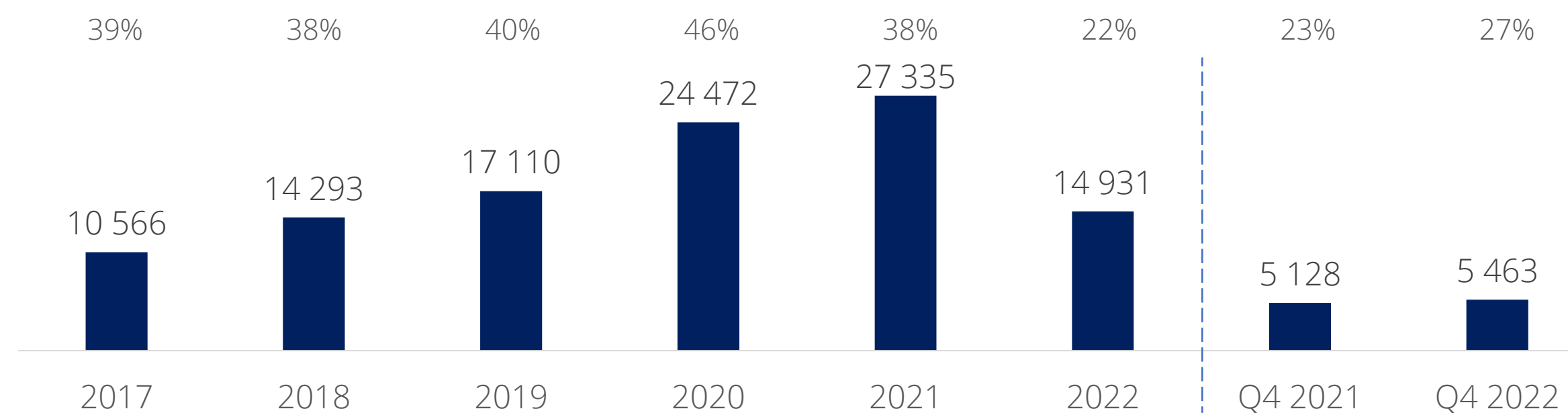
WYNIKI FINANSOWE W 2022

- EBITDA skorygowana: 14,9 mln PLN (-45% r/r).
- Zysk na działalności operacyjnej (EBIT): 8,7 mln PLN (-62% r/r)
- Zysk netto skorygowany o podatek odroczony: 7,6 mln PLN (-66% r/r).
- Istotny wpływ na wynik netto w 2022 miał:
 - wzrost kosztów operacyjnych (częściowo spowodowany wzrostem zatrudnienia i rozwojem skali działania Spółki oraz częściowo czynnikami makroekonomicznymi i geopolitycznymi)
 - brak rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w SSE ze względu na stosunkowo bliski termin możliwości wykorzystania dostępnego limitu pomocy do 2026 r.

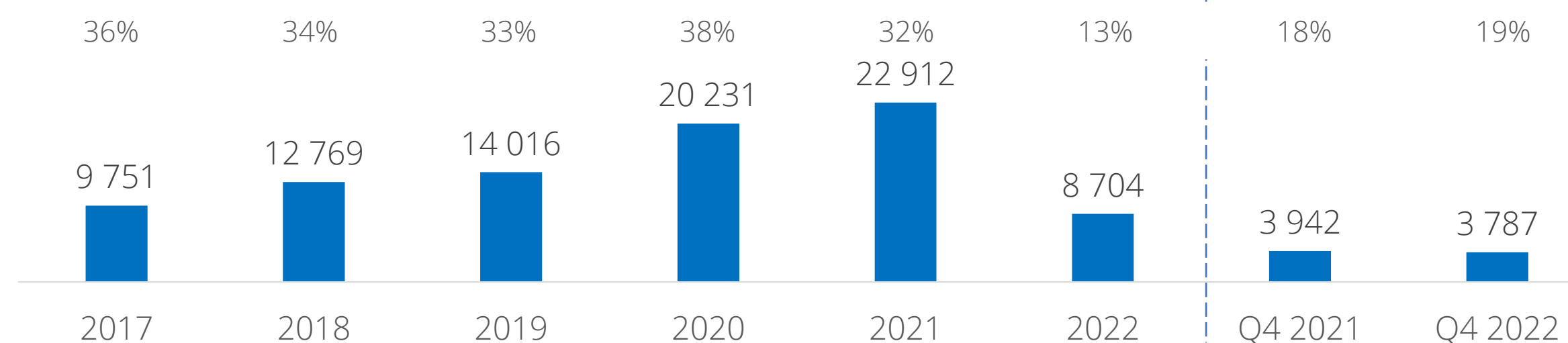
WYNIKI FINANSOWE Q4 2022

- EBITDA skorygowana: 5,5 mln PLN (+7% r/r)
- Zysk na działalności operacyjnej (EBIT): 3,8 mln PLN (-4% r/r)
- Zysk netto skorygowany o podatek odroczony: 4,7 mln PLN (+21% r/r).
- Istotny wpływ na wynik netto w Q4 miało:
 - wprowadzenie oszczędności minimalizujących skutki rosnących kosztów (redukcja zatrudnienia w niektórych obszarach, redukcja części wydatków).
 - brak rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w SSE ze względu na stosunkowo bliski termin możliwości wykorzystania dostępnego limitu pomocy do 2026 r.

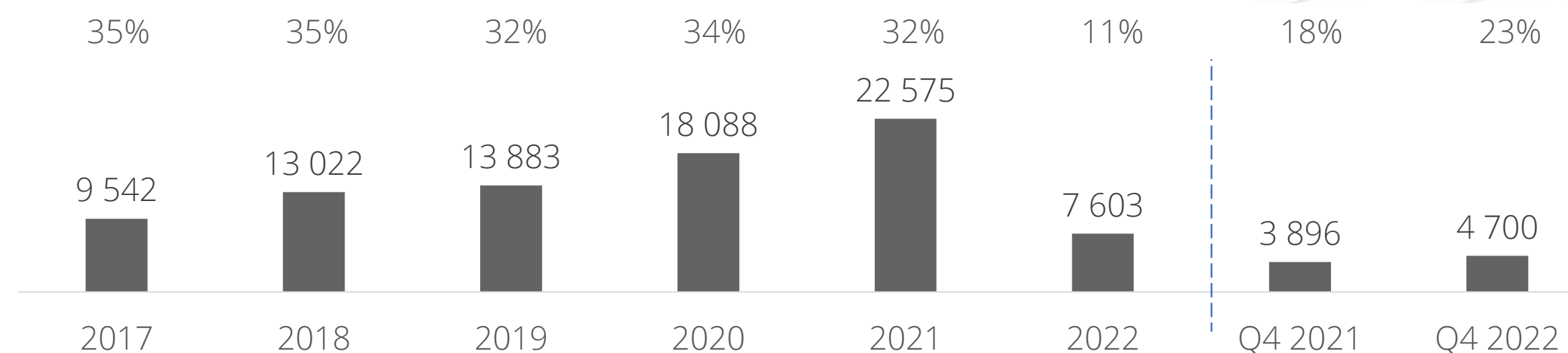
EBITDA SKORYGOWANA (TYS. PLN) I MARŻA EBITDA



EBIT (TYS. PLN) I MARŻA EBIT



ZYSK NETTO SKORYGOWANY (TYS. PLN) I MARŻA NETTO



PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE 2022

- Przepływy z działalności operacyjnej: zwiększony poziom zapasów i zmniejszony poziom należności
- Przepływy z działalności inwestycyjnej: wyższe wpływy z otrzymanych dofinansowań (25,5 mln PLN) i niższe wydatki inwestycyjne (47,9 mln PLN)
- Przepływy z działalności finansowej: otrzymane 27,7 mln PLN oraz spłacone 12,6 mln PLN rat kapitałowych i 1,0 mln PLN odsetek

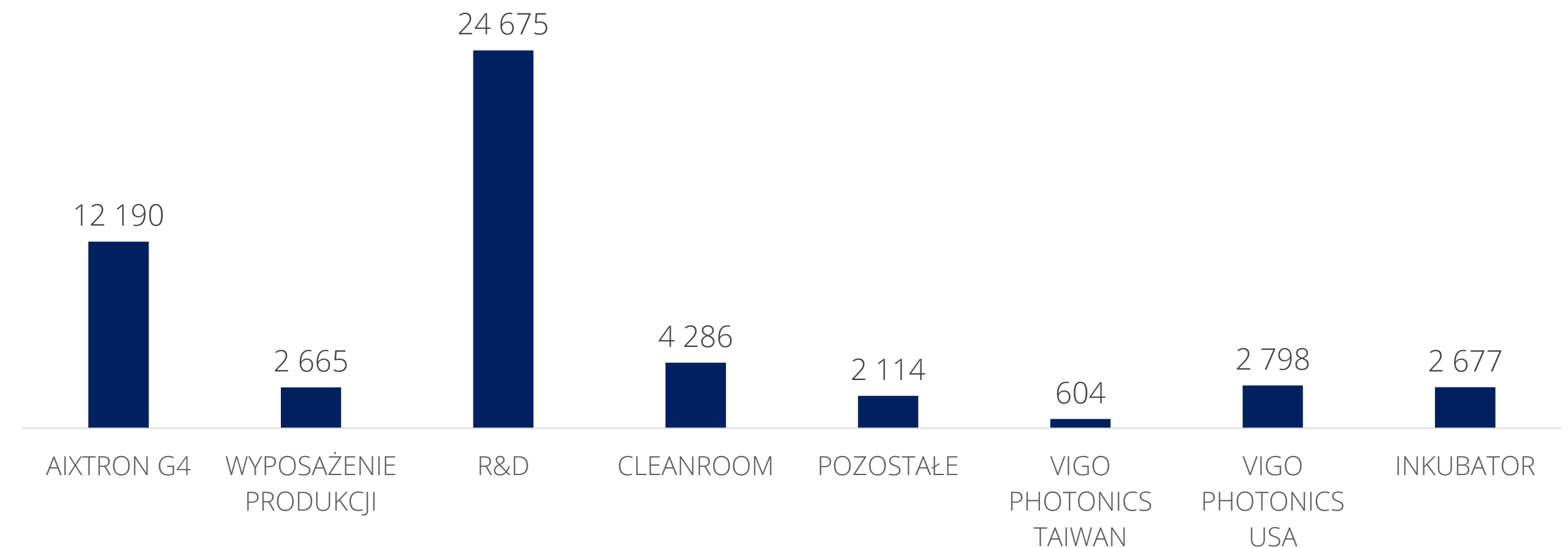
W czerwcu 2023 zawarcie umów kredytowych w wys. 5,9 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych na zakup reaktora AIXTRON do epitaksji związków półprzewodnikowych. Kredyt udzielany do czerwca 2028.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (TYS. PLN)	01.01.2022 – 31.12.2022	01.01.2021 – 31.12.2021
Korekty razem:	-3 359	-282
Amortyzacja	9 362	6 753
Zmiana stanu rezerw	-625	354
Zmiana stanu zapasów	-8 382	2 325
Zmiana stanu należności	3 555	-7 981
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	542	2 469
Pozostałe	-7 810	-4 202
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 779	24 131
Wpływy	25 769	15 055
Otrzymane dofinansowania	25 499	15 053
Wpływy z tytułu sprzedaży środków trwałych	270	2
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów	0	0
Wydatki	-47 905	-49 615
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 664	-29 394
Wydatki na nabycie udziałów	-2 887	-3 523
Nakłady na fundusze inwestycyjne	0	3 033
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	-21 354	-18 298
Udzielone pożyczki	0	-1 433
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 136	-34 561
Wpływy	27 726	11 469
Kredyty i pożyczki	27 726	11 469
Wydatki	-13 598	-8 404
Spłaty kredytów i pożyczek	-12 598	-8 092
Odsetki i prowizje	-983	-312
Opłaty z tytułu leasingu	-17	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 128	3 065
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 229	-7 365
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 258	5 658

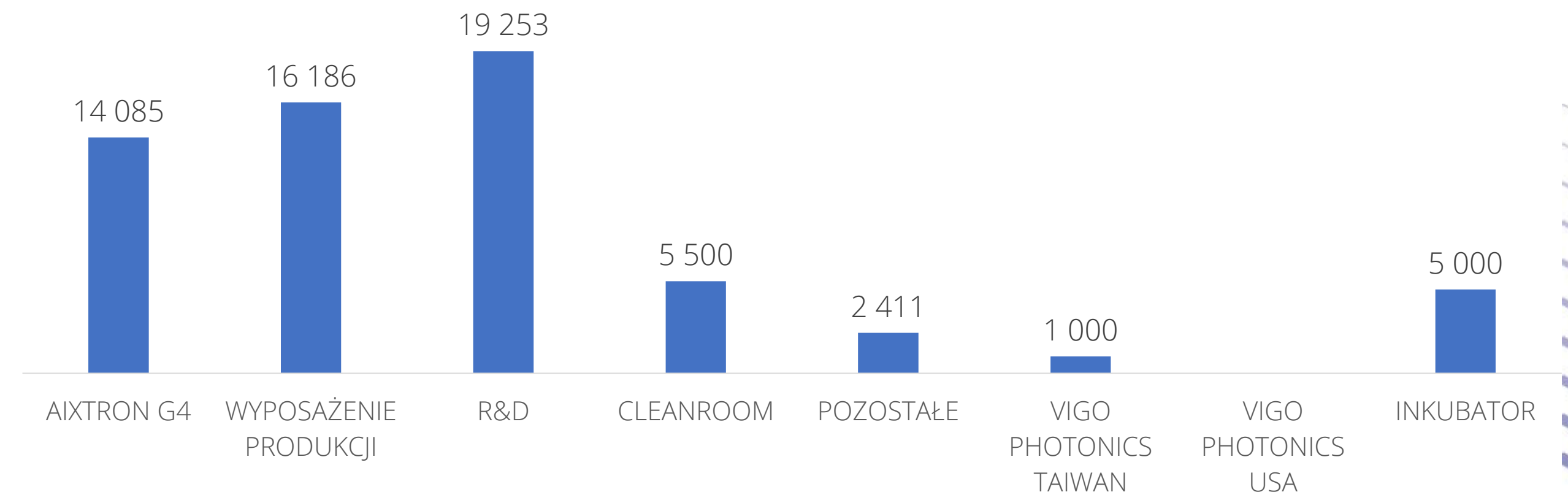
NAKŁADY INWESTYCYJNE (CAPEX) W 2022

- CAPEX w 2022 wyniósł 52,0 mln PLN (memoriałowo), z czego najważniejsze wydatki dotyczyły:
 - wydatków R&D: 24,7 mln PLN,
 - nowego reaktora MOCVD Aixtron: 12,2 mln PLN,
 - przebudowy i rozruchu cleanroomu: 4,2 mln PLN,
 - rozwoju VIGO Photonics USA: 2,8 mln PLN,
 - Inkubatora VIGO Ventures: 2,7 mln PLN.
 - pozostałych (2,1 mln PLN), w tym modernizację instalacji obecnych budynków oraz nakłady odtworzeniowe
- Plan na 2022 zakładał 63,4 mln PLN inwestycji, w tym:
 - dokończenie przebudowy cleanroomu: 5,5 mln PLN (inwestycja zakończona)
 - wdrożenie nowego reaktora MOCVD Aixtron: 14,1 mln PLN
 - wydatki R&D: 19,2 mln PLN
 - wydatki na zakup wyposażenia produkcyjnego: 16,2 mln PLN
 - inwestycje poprzez VIGO Ventures: 5,0 mln PLN

NAKŁADY INWESTYCYJNE PONIESIONE W 2022 (TYS. PLN)



NAKŁADY INWESTYCYJNE ZAPLANOWANE NA 2022 (TYS. PLN)



VIGO ZOSTAŁO ZAKWALIFIKOWANE DO DOFINANSOWAŃ W RAMACH EUROPEJSKICH PROGRAMÓW WSPARCIA PROJEKTÓW BADAWCZO-ROZWOJOWYCH

NOWE DOFINANSOWANIA DO PRAC R&D

- **9 mln PLN** - kwota nowych dofinansowań z Horyzont Europa i Europejskiego Funduszu Obronnego
- Wsparcie realizacji projektów w ramach inicjatyw strategicznych VIGO
- Ok. **53 mln PLN** – łączna kwota dofinansowań obecnie realizowanych projektów na różnych etapach rozwoju

HORYZONT europa

THE EUROPEAN
DEFENCE FUND

#EUDefenceIndustry
April 2021



Tytuł projektu	Inicjatywa	Aplikacja	Planowany czas trwania projektu	Program	Kwota dofinansowania
IBAIA - Innovative environmental multisensing for waterbody quality monitoring and remediation assessment	Epitaksja III-V	kontrola jakości wody	12.2022-12.2026	Horyzont Europa	1,6 mln PLN
BROMEDIR - Broadband MEMS-based InfraRed spectrometers: the core of a multipurpose spectral sensing photonic platform	PIC	zrównoważone rolnictwo, diagnostyka zdrowia, kontrola jakości paliwa	01.2023-07.2026	Horyzont Europa	2,1 mln PLN
Mini-BOT Miniaturized Board-mountable Optical Transceiver for high data rate Military Satellite Communications	VCSEL	wojskowa i kosmiczna	01.2023-01.2026	Europejski Fundusz Obronny	2,9 mln PLN
OPMMEG - Optically-pumped magnetometer arrays for magnetoencephalography	VCSEL	badania diagnostyczne	12.2022-01.2026	Horyzont EIC	2,4 mln PLN



PERSPEKTYWY

DALSZY ROZWÓJ NA FALI DŁUGOTERMIOWYCH MEGATRENDÓW TWORZĄCYCH SILNY NAPĘD DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

TRENDY TECHNOLOGICZNE

MINIATURYZACJA SYSTEMÓW

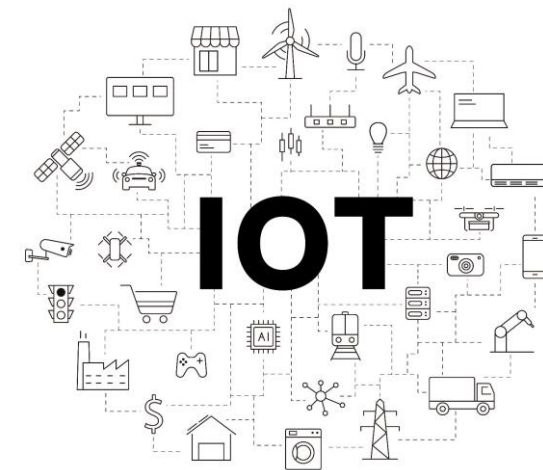
Miniaturyzacja i integracja przyszłością podczerwieni (IR) w masowych zastosowaniach w systemach



INTERNET RZECZY (IoT)

Eksplozja zastosowań chipów w IoT

- 114 mld USD - szacowana wart. rynku sensorów dla IoT w 2025
- 15,6% CAGR 2022-2025



ELEKTRONIKA KONSUMENCKA

IR katalizatorem rozwoju wearables lab-on-chip

- 186 mld USD - szacowana wart. rynku wearables w 2030
- 14,6% CAGR 2023-2030



MOTORYZACJA

Wzrastające znaczenie rozwiązań IR (czujniki LIDAR/ self driving vehicles)

- 4,5 mld USD - szacowana wart. rynku LIDAR w 2030
- 28,5% CAGR 2022-2030



TRENDY GEOPOLITYCZNE

BEZPIECZEŃSTWO I OBRONNOŚĆ

Znaczące inwestycje w wyniku obecnych napięć politycznych - wzrost wydatków budżetowych przez kraje Zachodu w tym Polski



- 3% PKB - planowane wydatki Polski na obronność w 2024
- 70 mld EUR - planowane wydatki UE na obronność do 2025

STABILNOŚĆ ŁAŃCUCHA WARTOŚCI W PRODUKCJI CHIPÓW I ROZWÓJ PRZEMYSŁU PÓŁPRZEWODNIKOWEGO W EUROPIE I USA

Zabezpieczenie produkcji chipów w Europie i USA i uwolnienie od ryzyka ich koncentracji w Azji, w tym *fabless manufacturing*. Strumienie pieniądza płynące z rządów w postaci dotacji i ulg podatkowych na budowę *foundries* w Europie (45 mld EUR)* i USA (280 mld USD)*.

- 1.033 mld USD - szacowana wart. globalnego rynku półprzewodników w 2031
- 20-30% - cel udziału UE w globalnym rynku półprzewodnikowym do 2030 (z 9% obecnie)



TRENDY EKOLOGICZNE

ROHS I EKOLOGIA

RoHS zmienia rynek średniej podczerwieni (MIR) - wprowadzenie m.in. zakazu stosowania rtęci, kadmu, ołowiu w zast. przemysłowych. Pozostaje możliwość stosowania w branży wojskowej, kosmicznej i dużej infrastrukturze przemysłowej.



OCHRONA ŚRODOWISKA

Wzrastające znaczenie ochrony środowiska w wielu branżach, m.in. monitoring jakości powietrza i wody, analiza gazów, emisji CO₂

- 33 mld USD - szacowana wart. rynku analityki gazu i ropy
- 23,8% CAGR 2022-2030



REALIZACJA AMBITNEJ STRATEGII ROZWOJU ADRESUJĄCEJ DŁUGOTERMINOWE MEGATRENDY RYNKOWE

KONTYNUACJA REALIZACJI STRATEGII 2023 I 2026 Z NACISKIEM NA REALIZACJĘ INICJATYW STRATEGICZNYCH I EFEKTYWNOŚĆ PRODUKCJI W OPARCIU O UNIKALNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI VIGO W SKALI GLOBALNEJ I PRZYSPIESZENIE KOMERCJALIZACJI NOWYCH ROZWIĄZAŃ NA SZYBKOROSNACYM, PERSPEKTYWICZNYM RYNKU FOTONIKI WSPIERANYM LICZNYMI MEGATRENDAMI

RYNEK

- ✓ szereg szans biznesowych umożliwiających dalszy dynamiczny wzrost działalności na globalnych, intensywnie rozwijających się rynkach fotoniki i źródeł średniej podczerwieni
- ✓ liczne megatrendy rynkowe wspierające dynamiczny rozwój: miniaturyzacja systemów, internet rzeczy (IoT), elektronika konsumencka, motoryzacja, ochrona środowiska
- ✓ globalne trendy zabezpieczenia łańcucha wartości w produkcji chipów i rozwój przemysłu półprzewodnikowego w Europie i USA, oraz znaczące inwestycje na bezpieczeństwo i obronność

ORGANIZACJA

- ✓ obecność w globalnej czołówce innowacji przemysłowych - spółka posiada jedynie 3 bezpośrednich konkurentów
- ✓ unikalna przewaga konkurencyjna wykorzystująca zintegrowany łańcuch wartości i pełen zakres zastosowań produktów dla klientów z licznych branż, w tym ich customizacja
- ✓ ugruntowana pozycja rynkowa i rozpoznawalność marki - ponad 30-letnie doświadczenie w prod. materiałów półprzewodnikowych, ze światowej klasy działem R&D
- ✓ zrealizowane inwestycje w ostatnich latach pozwalają na długoterminowe skalowanie produkcji

STRATEGIA

- ✓ realizacja ambitnej strategii rozwoju adresującej zmiany i wyzwania rynkowe w długim horyzoncie czasowym, wykorzystując unikalną przewagę w łańcuchu wartości, która przeniesie VIGO na wyższą krzywą użyteczności (matryce podczerwieni, PIC)
- ✓ aktywny rozwój sprzedaży i pozyskiwanie nowych klientów, w tym rosnący portfel zamówień
- ✓ odpowiedni poziom inwestycji na R&D i infrastrukturę w celu utrzymywania silnej pozycji rynkowej
- ✓ inwestycje w innowacyjne projekty poprzez fundusz VIGO Ventures ASI

Q&A

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Kontakt dla inwestorów i analityków:

Małgorzata Młynarska

Investor Relations Manager, cc group

e: malgorzata.mlynarska@ccgroup.pl

t: +48 697 613 709

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych, zawiera jedynie informacje podsumowujące i nie ma wyczerpującego charakteru, ani nie jest przeznaczone do tego, by być jedyną podstawą jakiegokolwiek analizy lub oceny. VIGO System S.A. nie składa żadnych zapewnień (wyraźnych lub dorozumianych) w zakresie informacji przedstawionych w niniejszym opracowaniu i nie należy polegać na żadnych informacjach zawartych w niniejszym dokumencie, łącznie z zawartymi w nim prognozach, szacunkach i opiniach. VIGO System S.A. nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za ewentualne błędy, pominięcia lub nieprawidłowości zawarte w niniejszym dokumencie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które VIGO System S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Niniejsze opracowanie nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. VIGO System S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody VIGO System S.A.