

WYNIKI FINANSOWE 2024
6 maja 2025

38 lat doświadczenia
i działalności

Siedziba w Polsce
i oddział w USA

Ponad **220**
wysoko wykwalifikowanych
i doświadczonych ekspertów (2
profesorów, 16 doktorów i >60
inżynierów)

11 dystrybutorów wspierających
sprzedaż rozwiązań

Od **2014** obecność na GPW

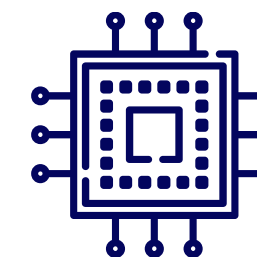
Ok. **430 mln PLN** kapitalizacji

Wsparcie stabilnych, długoterminowych
akcjonariuszy

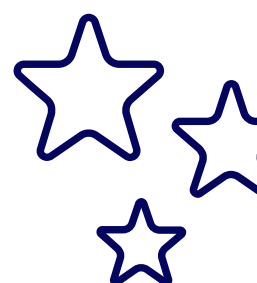
VIGO TO ŚWIATOWY LIDER WYSOKO TECHNOLOGICZNYCH ROZWIĄZAŃ - NAJBARDZIEJ ZAAWANSOWANYCH FOTONICZNYCH DETEKTORÓW ŚREDNIEJ PODCZERWIENI, MODUŁÓW DETEKCYJNYCH ORAZ MATERIAŁÓW PÓŁPRZEWODNIKOWYCH



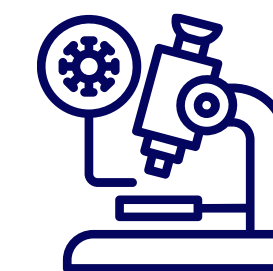
Działalność na globalnym rynku podczerwieni: sensorów podczerwieni (12,3% CAGR 2020-30), materiałów półprzewodnikowych (17,2% CAGR 2020-27), fotonicznych układów scalonych (20,4% CAGR 2021-30).



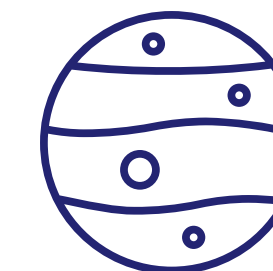
Liczne długoterminowe megatrendy technologiczne m.in. miniaturyzacja systemów, internet rzeczy (IoT), wearables lab-on-chip, bezpieczeństwo i obronność, rozwój branży półprzewodnikowej w Europie.



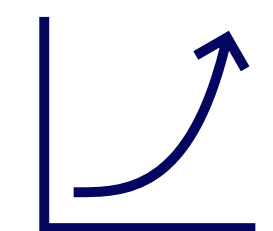
Obecność w globalnej czołówce innowacji przemysłowych - wykorzystanie unikalnej przewagi na przestrzeni całego fotonicznego łańcucha wartości VIGO.



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 – potencjał przeniesienia VIGO na wyższą krzywą użyteczności - dostarczenie długoterminowej wartości dla wszystkich interesariuszy.

AGENDA

1. EXECUTIVE SUMMARY
2. CELE I PODSUMOWANIE DZIAŁAŃ
3. BACKLOG I WYNIKI FINANSOWE 2024
4. PERSPEKTYWY

PODSUMOWANIE Q4 2024 i FY 2024

- Kontynuacja intensywnych działań nakierowanych na istotne zwiększenie działalności w USA w tym pozyskanie statusu ITAR Registered i pozyskanie pełnej certyfikacji CMMC we wrześniu, oraz intensyfikacja działań wzmacniających rozpoznawalność VIGO globalnie
- Przyspieszenie rozwoju w podstawowym biznesie i nowe szanse sprzedażowe dotyczące rozwiązań wolumenowych i nowe szanse dla tanich modułów
- Kontynuacja prac nad matrycami podczerwieni dla zwiększania bezpieczeństwa i obronności, uzyskanie koncesji na wytwarzanie uzbrojenia oraz zawarcie umowy z PCO (kwiecień 2025)
- Realizacja prac nad PIC w celu masowych zastosowań średniej podczerwieni, pierwszy demonstrator - układ nadajnika wielokanałowego FSOC (prezentacja na Photonics West 2025)
- Zwiększenie sprzedaży w 2024 w segmencie wojskowym (+78% r/r) i materiałach półprzewodnikowych (+42% r/r)
- Słabsze wyniki operacyjne, głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji, wynagrodzeń i wzrostu zatrudnienia
- Reklasyfikacja nakładów na prace rozwojowe oraz przyjętych wartości niematerialnych i prawnych przed rokiem 2024
- Kontynuacja przeglądu opcji strategicznych w celu pozyskania partnera do rozwoju technologii fotonicznych układów scalonych oraz innych produktów Spółki

Zdarzenia po dniu bilansowym:

- Spółka nie skorzystała z opcji finansowania EBI – warunki umowy nie odpowiadały obecnym potrzebom spółki w kontekście finansowania projektów strategicznych
- Podpisanie przez NCBiR umowy o dofinansowanie projektu FSOC
- Podpisanie ramowej umowy z PCO dot. dostaw chłodzonych matryc podczerwieni
- VIGO w konsorcjum mającym opracować inteligentne pociski FSRM w ramach Europejskiego Funduszu Obrony (EDF)

Detektory fotonowe



Moduły detekcyjne

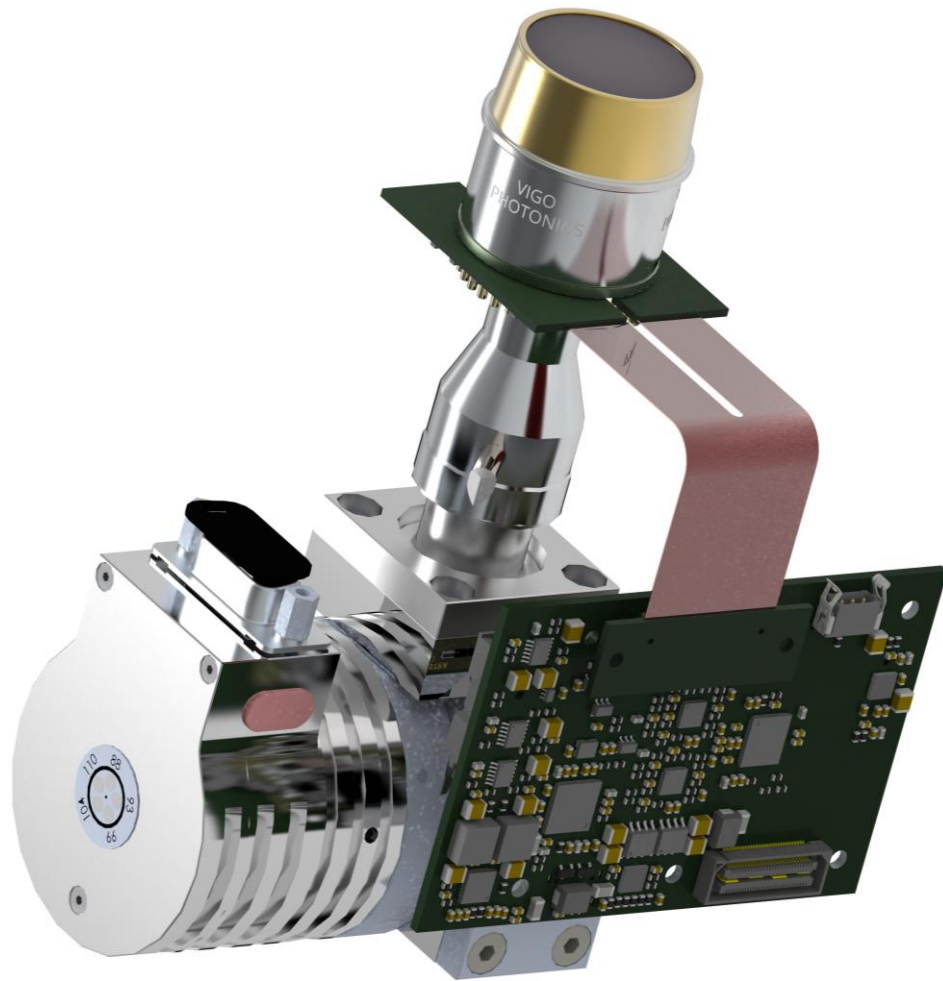


Materiały epitaksji



CELE I PODSUMOWANIE DZIAŁAŃ

KLUCZOWE CELE VIGO 2026

Cel	Strategiczne zabezpieczenie wzrostu sprzedaży	Rozwój technologii i działalności w obszarze matryc podczerwieni	Rozwój technologii fotonicznych układów scalonych (PIC)
Inicjatywa			
Opis celu	• Rozwój podstawowego biznesu VIGO, w tym detektorów i modułów podczerwieni oraz materiałów półprzewodnikowych • Przyspieszenie ekspansji na perspektywnym rynku amerykańskim	• Rozwój technologii i działalności w obszarze matryc podczerwieni • Polonizacja produkcji matryc podczerwieni, oraz zbudowanie kompletnej linii produkcyjnej matryc podczerwieni	• Rozwój pionierskiej technologii fotonicznych układów scalonych pracujących w zakresie średniej podczerwieni (MIRPIC) - obecnie na wczesnym etapie rozwoju

CEL: POZYCJA LIDERA NA RYNKU ŚREDNIEJ PODCZERWIENI NA RYNKU AMERYKAŃSKIM

OBECNOŚĆ W USA

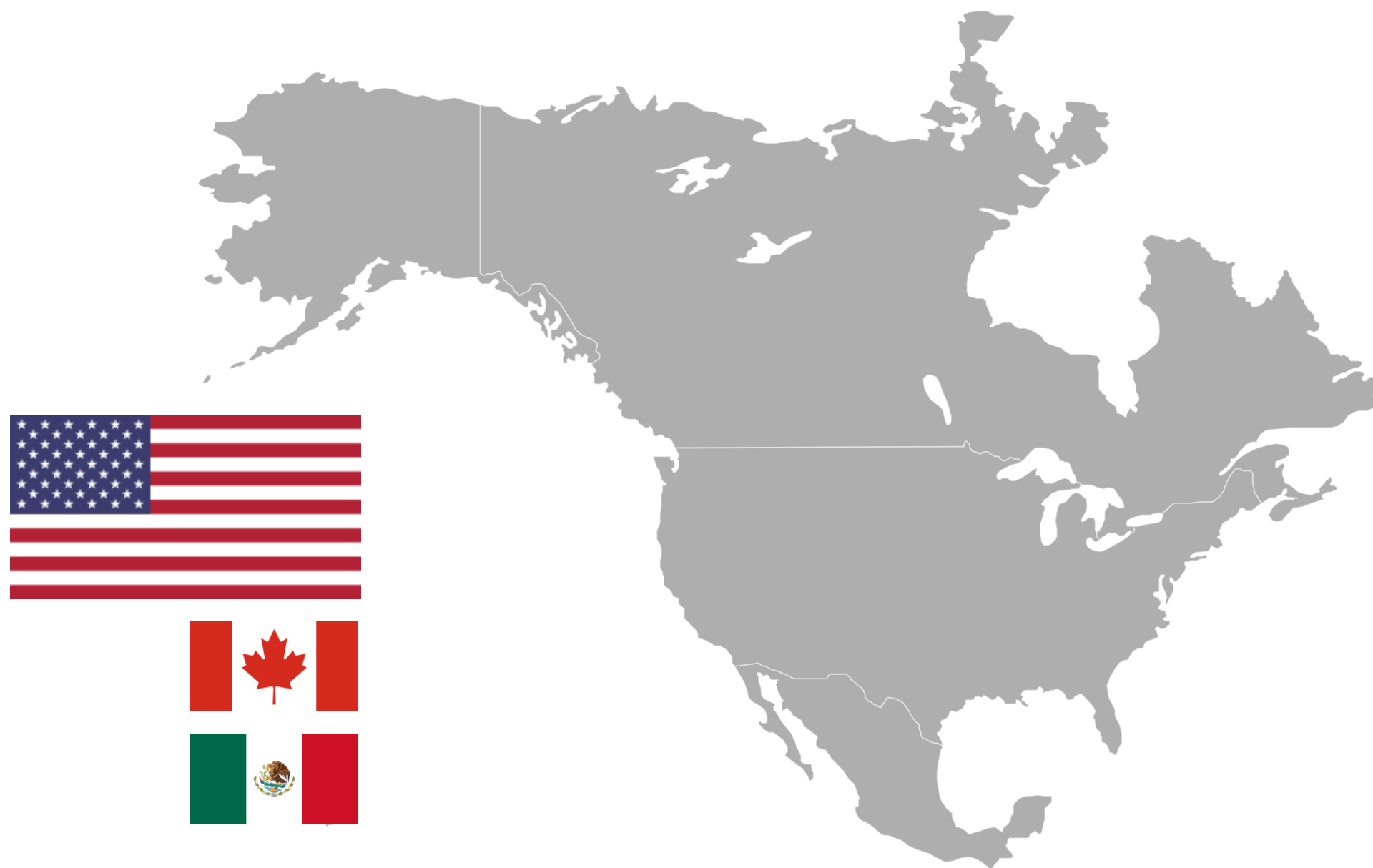
- Od 1987 - obecność w USA, obecnie własna spółka VIGO Photonics Corp
- 6-osobowy zespół
- 11,7 mln PLN – wartość sprzedaży w 2023 (75% wzrost r/r)
- Sprzedaż bezpośrednia i obecność na najważniejszych globalnie targach branżowych w USA m.in. SPIE Photonics West

CELE KRÓTKOTERMINOWE

- Zwiększenie widoczności marki na rynku amerykańskim
- Zdobywanie nowych projektów w sektorze zbrojeniowym oraz przyspieszenie realizacji już uruchomionych
- Przyspieszenie rozwoju produktów dzięki zacieśnianiu współpracy ze środowiskiem naukowym oraz amerykańskimi projektantami i integratorami systemów
- Zwiększenie sprzedaży do poziomu europejskiego (40-50 mln PLN) do końca 2026

KLUCZOWE OBSZARY PRODUKTOWE

- Sektor zbrojeniowy (gigantyczne wydatki i braki w tamtejszym potencjale wytwórczym)
- Sektor cywilny m.in. aparatura pomiarowa, rynek półprzewodnikowy, aplikacje środowiskowe - silne inicjatywy środowiskowe oraz rozbudowa fabryk półprzewodników



INTENSYWNE DZIAŁANIA NAKIEROWANE NA ROZWÓJ ORGANIZACJI NA RYNKU AMERYKAŃSKIM

- Powiększenie zespołu – obecnie 6 osób, przeprowadzony onboarding pracowników, szkolenia
- Intensyfikacja działań budowania rynku i kreowanie brandu VIGO Photonics USA
- Intensyfikacja bezpośrednich rozmów z klientami
- Współpraca z uczelniami i jednostkami badawczymi prowadzącymi działalność R&D dla przemysłu
- Współpraca w ramach Smart Business Research Program w celu pozyskania grantów na działalność rozwojową w USA

UZYSKANE CERTYFIKATY POZWALAJĄCE PROWADZIĆ SPRZEDAŻ DO DEPARTAMENTU OBRONY USA ORAZ INNYCH AGENCJI RZĄDOWYCH:

- ITAR Registered od kwietnia 2024
- Certyfikacja CMMC od września 2024



ITAR Registered

International Traffic
in Arms Regulations

NAJWIĘKSZE SUKCESY NA RYNKU AMERYKAŃSKIM

29 NOWYCH KLIENTÓW NA RYNKU USA W 2024

POZYSKANIE NOWYCH KLIENTÓW

- Podpisanie 3-letniej umowy z kluczowym klientem na dostawę siedmiu rodzajów modułów detekcyjnych.
- Realizacja pierwszego zamówienia dla klienta z branży medycznej. Detektory będą wykorzystywane do monitorowania poziomu glukozy we krwi w punktach opieki medycznej.
- Pozyskanie pierwszego dużego zamówienia od firmy zbrojeniowej na detektory do wykrywania wystrzałów z broni palnej. Urządzenia będą wdrażane w obiektach publicznych, szkołach i biurach.
- Pozyskanie zamówień ramowych na łącznie 950 komponentów, poprzez nawiązanie współpracy z sześcioma nowymi klientami, działającymi na rynku monitorowania metanu.



WZROST SZANS SPRZEDAŻOWYCH Z 32 DO 43 MLN DOLARÓW W 2024

AKTUALNIE OTWARTE SZANSE SPRZEDAŻOWE 30 MLN DOLARÓW

DZIAŁANIA BIZNESOWE NA RYNKU ANALIZY GAZÓW W USA



PHOTONICS WEST 2025 28-30.01.2025 SAN FRANCISCO, USA

- Najważniejsze i największe na świecie targi optyki i fotoniki, podczas których prezentowane są najnowsze rozwiązania w zakresie detekcji podczerwieni, stosowane do analizy gazów, spektroskopii, telekomunikacji i monitoringu przemysłowego.
- Launch 5 nowych produktów w ofercie VIGO Photonics.
- Dwie prezentacje ekspertów VIGO oraz demonstracja produktu, które zebrały ponad 100 uczestników. Podkreślenie eksperckiej roli VIGO Photonics.
- Silna reprezentacja zespołów sprzedaży z Polski i USA umożliwiła nawiązanie nowych relacji biznesowych.

SPOTKANIA Z **20** POTENCJALNYMI KLIENTAMI

SPIE. PHOTONICS WEST



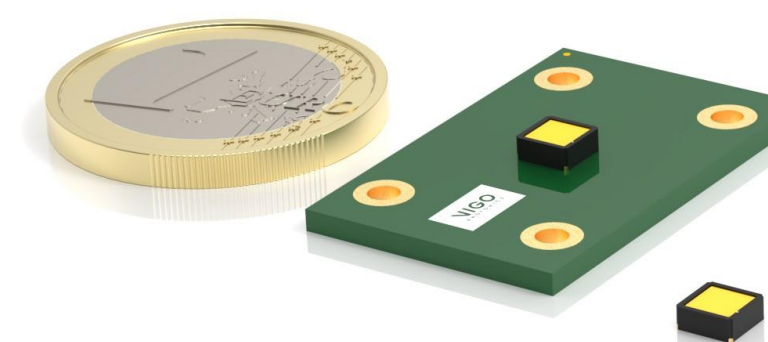
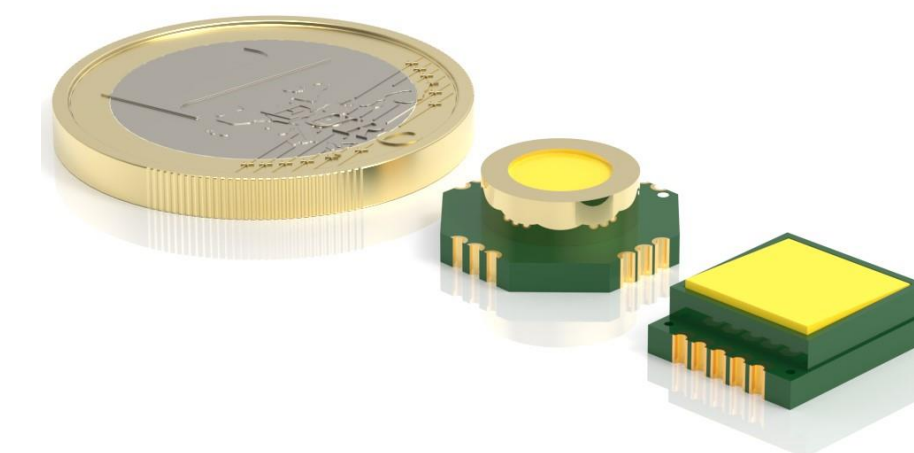
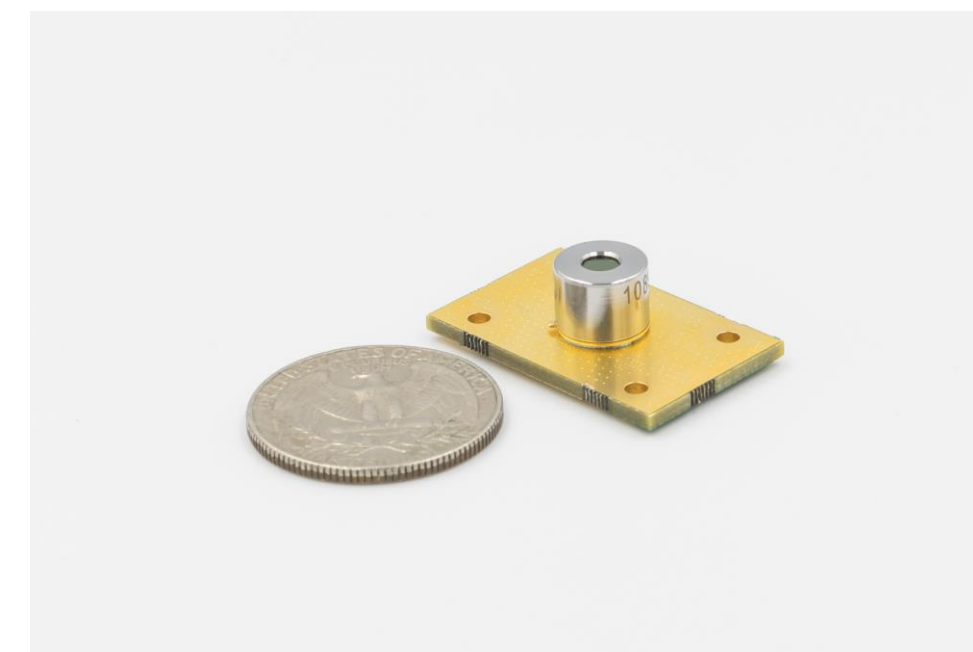
PODZAS TARGÓW PHOTONICS WEST 2025 VIGO ZAPREZENTOWAŁO PIĘĆ NOWYCH GRUP PRODUKTOWYCH

Rozwiązania high-end

- Detektory podczerwieni LN2. Zastosowanie: spektroskopia FTIR, używane w precyzyjnej analizie gazów i materiałów. Charakteryzuje je wysoka wykrywalność i szeroki zakres spektralny - **Podpisana 3 letnia umowa z dużym amerykańskim klientem!**

Rozwiązania wolumenowe:

- Moduły detekcyjne InAsSb z serii AMS do detekcji promieniowania podczerwonego. Zastosowanie: detekcja gazów, czujniki temperatury, systemy wbudowane w urządzeniach przenośnych. Możliwe do masowych zastosowaniach w miniaturowych spektrofotometrach.
- Moduły detekcyjne z układami scalonymi (ASIC). Zastosowanie: detekcja i analiza gazów, kontrola procesów spalania, pomiary temperatury, monitorowanie jakości żywności
- Detektory podczerwieni InGaAs-1.7. Zastosowanie: detekcja i analiza gazów, telekomunikacja, dalmierze i systemy ostrzegania laserowego na pojazdach bojowych oraz testy trwałości laserów w przemyśle medycznym
- Detektory fotowoltaiczne InAs i In AsSb w kompaktowych obudowach SMD. Zastosowanie: czułe detektory pożarów i czadu, stosowane w przemyśle oraz gospodarstwach domowych



SPIE DEFENSE + COMMERCIAL SENSING **13-17.04.2025 ORLANDO, FLORIDA, US**

- Jedno z najważniejszych wydarzeń dedykowanych sektorowi zbrojeniowemu i integratorom. Umożliwia zapoznanie się z technologiami wykrywania, które są wdrażane w zastosowaniach publicznych, militarnych, bezpieczeństwa i rządowych.
- Szansa na research rynku, poszerzenie bazy kontaktów oraz znalezienie nowych klientów
- Zaprezentowanie VIGO jako firmy zaangażowanej, obecnej i otwartej na nowe wyzwania

SPIE. DEFENSE+
COMMERCIAL
SENSING

EFEKTY UDZIAŁU W TARGACH SPIE DEFENSE + COMMERCIAL SENSING

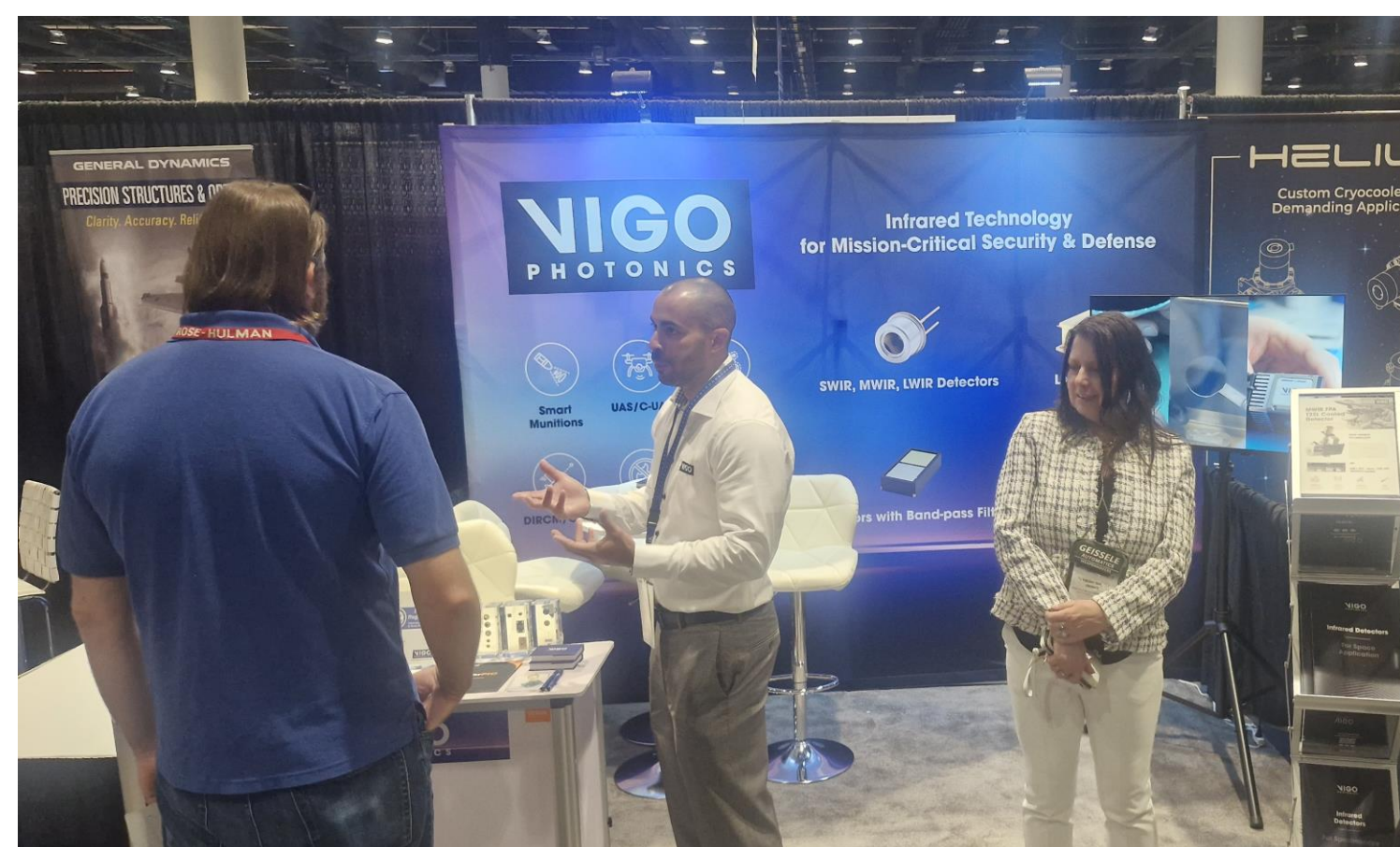
Nawiązanie kontaktu z ponad

15

firmami, które wyraziły zainteresowanie produktami VIGO Photonics.

Rozmowy dotyczyły głównie produkcji:

**matryc, detektorów, modułów
detekcyjnych, epitaksji**



AKTYWNE BUDOWANIE WIZERUNKU NA RYNKU ŚWIATOWYM

- AQE - Air Quality & Emissions (UK) - udział w konferencji
- SciX 2024 | Science Exchange Conference (USA) - udział w konferencji i networking
- AUSA 2024 | Association of the United States Army - udział w targach i nawiązywanie nowych relacji biznesowych
- ICSO 2024 | International Conference on Space Optics (Francja) - udział w konferencji, networking
- Optics & Photonics in Sweden conference 2024 (Szwecja) - udział w konferencji, networking
- Intelligent Rail Summit '24 (Niemcy) - udział w targach, nawiązywanie kontaktów biznesowych
- SEMICON Europa 2024 (Niemcy) - udział w targach nastawiony na nawiązywanie kontaktów biznesowych w kontekście HyperPIC
- SEMICON (Tajwan) - udział w konferencji, networking
- CIOE (Chiny) - udział w targach, budowanie nowych relacji biznesowych
- Space Tech Expo Europe - udział w targach, nawiązywanie nowych kontaktów biznesowych
- Konferencja Optoelektroniczna – udział w konferencji oraz wystąpienie w panelu



October 8th – 9th | 2025

PHOTONICS DAYS
Berlin Brandenburg
innovationconference



WYSTĄPIENIA



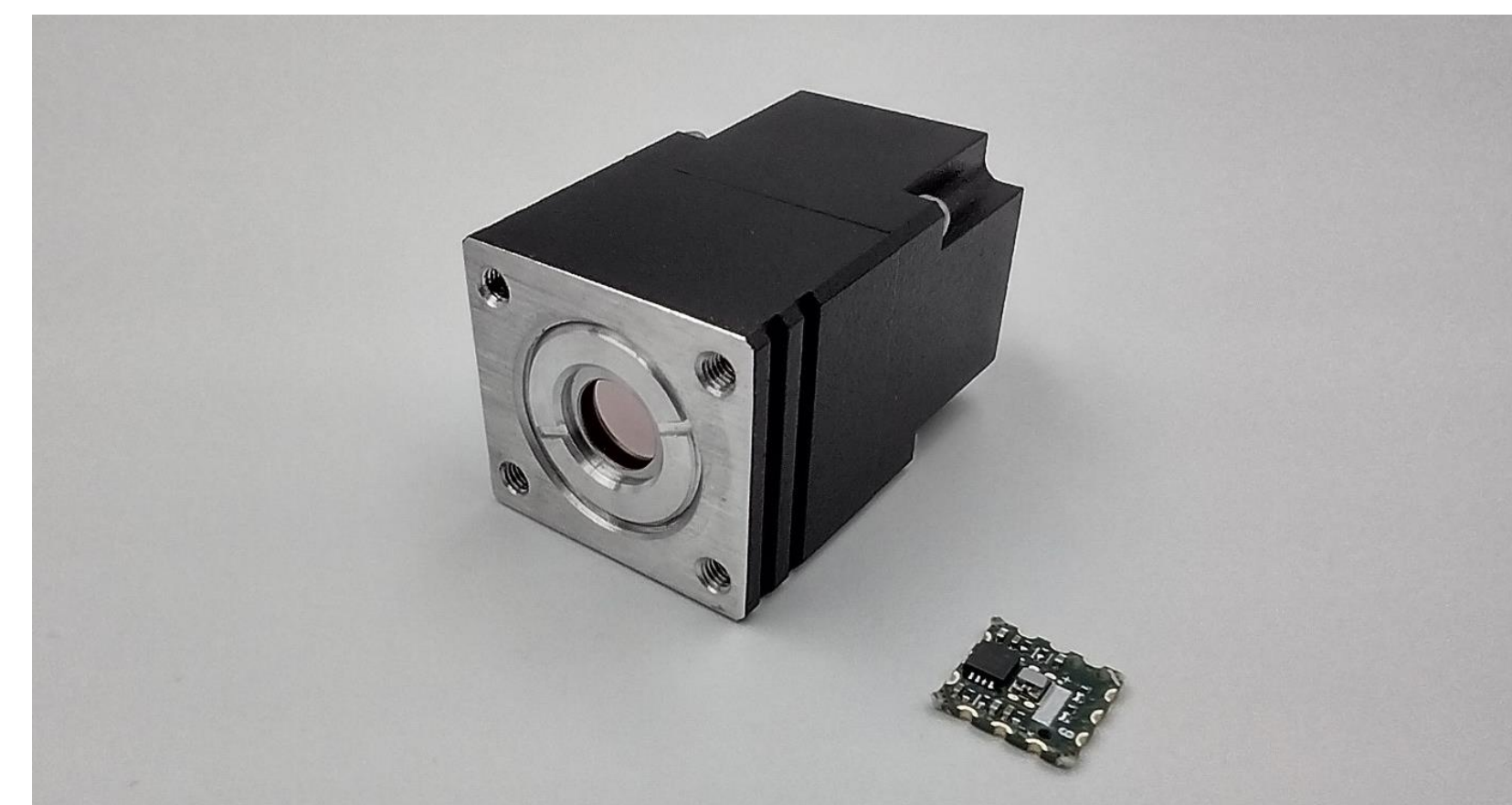
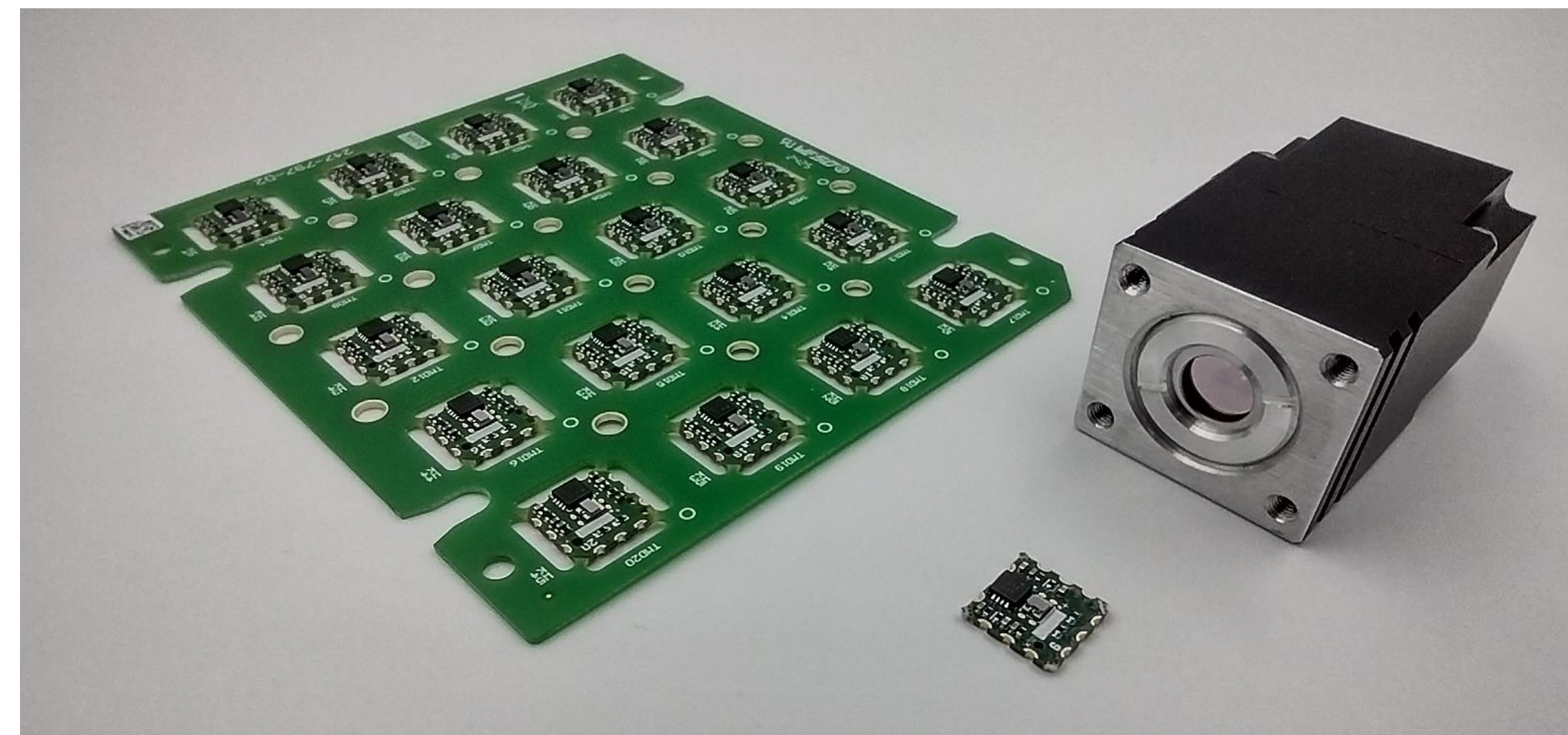
NAGRODA: DIAMENTY INNOWACJI 2024 W KATEGORII "INNOWACYJNA FIRMA ROKU"



KOMERCJALIZACJA WOLUMENOWYCH ROZWIĄZAŃ

Tanie moduły detekcyjne

- Pozyskano pierwsze seryjne zamówienia dla taniego modułu detekcyjnego na 2025 dla klienta z Chin (do wykrywania CO w kopalniach)
- Przychody z zamówienia widoczne już od Q1 2025
- Wolumen >10 tys. szt. z perspektywą kilkukrotnego zwiększenia w kolejnych latach
- W trakcie realizacji projekty dla klientów z branży:
 - medycznej (USA)
 - wojskowej (USA)
 - analizy gazów (Chiny, Europa)



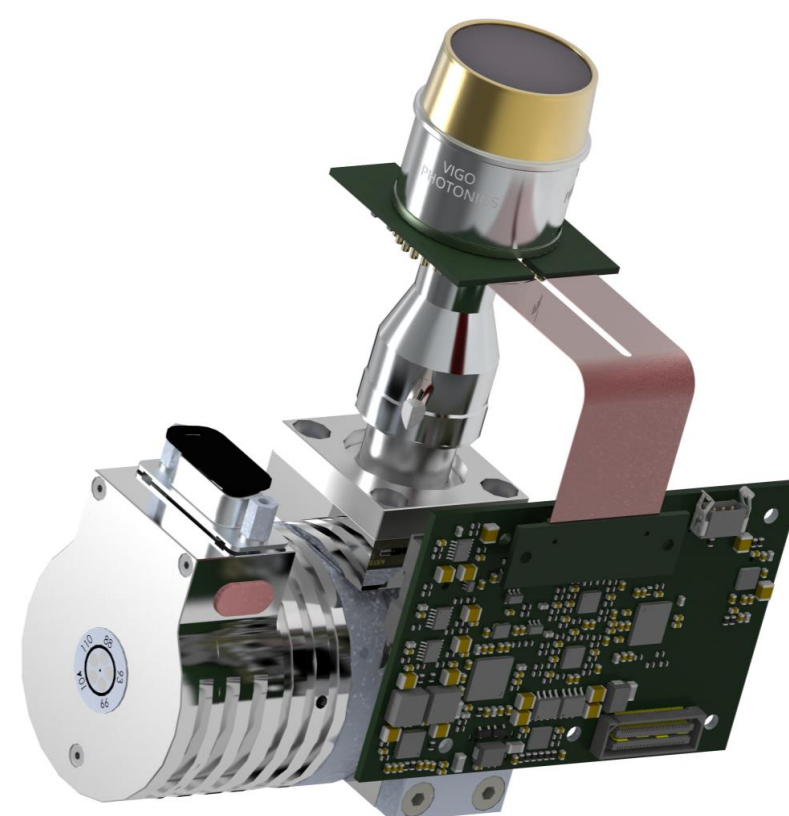
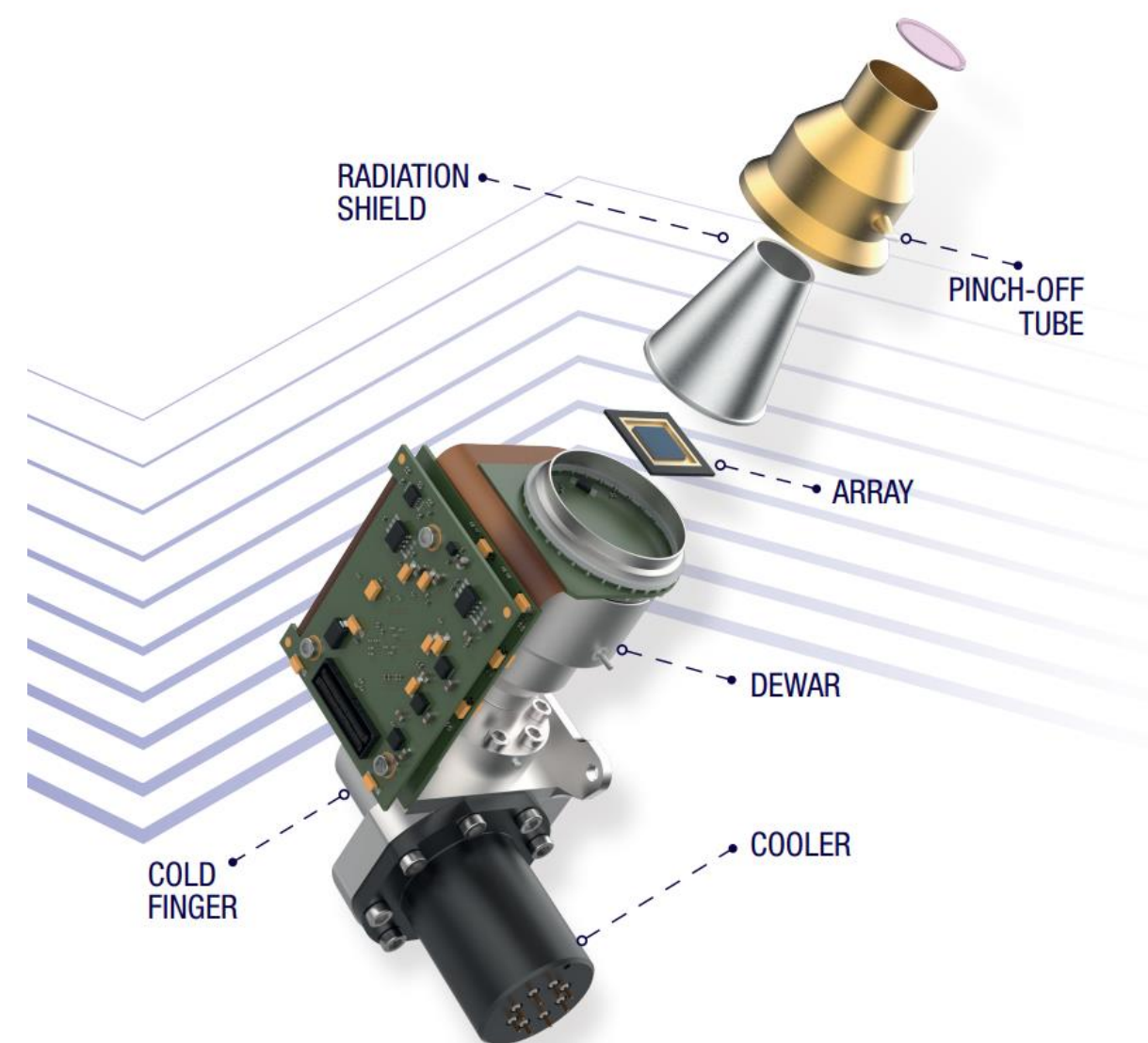
MATRYCE PODCZERWIENI: ZWIĘKSZANIE BEZPIECZEŃSTWA I OBRONNOŚCI KRAJÓW

INICJATYWA MATRYC PODCZERWIENI - INFORMACJE OGÓLNE

- Matryce detektorów podczerwieni zawierające setki tysięcy lub miliony aktywnych pikseli, wykorzystywanych do budowy kamer termowizyjnych do zastosowań kosmicznych oraz wojskowych, w których warstwa półprzewodnikowa wykonana jest z materiałów III-V (InAsSb - MWIR, LWIR, lub InGaAs - SWIR)
- Produkty oparte są o te same technologie, służące do produkcji detektorów jednoelementowych i dostosowywane do konkretnych potrzeb klienta
- Branże i zastosowania: przemysł wojskowy, branża kosmiczna - detektory do kamer termowizyjnych

CELE INICJATYWY MATRYC PODCZERWIENI

- Opracowanie technologii i zbudowanie kompetencji w zakresie wytwarzania detektorów matrycowych zarówno chłodzonych (termowizyjnych) jak i niechłodzonych (SWIR InGaAs), epitaksja, processing dużej gęstości, ROIC, hybrydyzacja, hermetyzacja
- Zdobywanie pozycji głównego dostawcy detektorów dla polskiego wojska/przemysłu zbrojeniowego, a także zdobywanie klientów poza Polską (przemysł, kosmos)
- Polonizacja technologii, zwiększanie potencjału polskiej armii, umożliwienie eksportu polskich rozwiązań optoelektronicznych



7 KWIETNIA 2025 VIGO PODPISAŁO RAMOWĄ UMOWĘ Z PCO DOTYCZĄCĄ DOSTAW CHŁODZONYCH MATRYC PODCZERWIENI

- Umowa ramowa z PCO S.A. dotyczy dostaw chłodzonych matryc podczerwieni- nowej linii produktowej stworzonej przez VIGO, wykorzystujące najnowocześniejsze technologie półprzewodnikowe oparte o supersieci T2SL przeznaczonych do kamer termowizyjnych do zastosowań wojskowych
- Matryce produkowane przez VIGO przeznaczone są m.in. do kamer termowizyjnych stosowanych w wozach i platformach bojowych oraz systemach przeciwlotniczych będących na wyposażeniu polskiej armii
- Umowa została zawarta na czas do 31 grudnia 2031
- Szacowana wartość umowy wynosi 191,9 mln PLN
- Do końca 2025 VIGO dostarczy odpowiednią liczbę matryc do testów, a faza produkcji i sprzedaży matryc nastąpi z początkiem 2026
- Projekt związany z rozwojem matryc wpisuje się w strategię budowania krajowych kompetencji technologicznych. VIGO posiada koncesję na produkcję sprzętu dla wojska, co otwiera przed nią kolejne możliwości rozwoju – również na rynkach międzynarodowych



MATRYCE PODCZERWIENI: ZASTOSOWANIE MATRYC DETEKTORÓW PODCZERWIENI VIGO

PROJEKTY I PROGRAMY PMT Z TECHNOLOGIĄ MATRYC PODCZERWIENI

PMT to potencjał sprzedaży kilkuset matryc rocznie

- Nowy BWP Borsuk
- Leopard 2PL
- KTO Rosomak ZSSW 30
- KTO Rosomak HITFIST-30 (remonty i modernizacja)
- PT-91 (remonty, utrzymanie sprawności bojowej)
- PSRA PILICA
- KMO RAK
- Leopard 2A5 (remonty, utrzymanie sprawności i modernizacja)
- BSP ORLIK
- Projekt Lekkiej wieży dla BWP-1
- Projekt „Nowy Czołg PL”
- Czołg K2PL
- Nowy LOTR



ZDJĘCIA Z TESTÓW



VIGO W KONSORCJUM EUROPEJSKICH FIRM ZBROJENIOWYCH

- Pierwszy projekt VIGO w ramach EDF (Europejskiego Funduszu Obrony), budżet 35 mln EUR (w tym ok 1 mln EUR dla VIGO)
- Koordynator Konsorcjum: DIEHL Defence GmbH
- Wybrani pozostali członkowie konsorcjum: Hensolt Sensors, Naumo Raufoss, Northrop Grunman Italia, Saab Dynamics i inni
- Celem projektu jest opracowanie modułowego pocisku krótkiego zasięgu Future Short-Range Missile (FSRM) do wszechstronnego, wielozadaniowego zastosowania w operacjach powietrze-powietrze, naziemnej obronie przeciwlotniczej i operacjach powietrze-ziemia
- Program BEAST (Boosting European Advanced Missile System Technologies) koncentruje się na zrozumieniu przyszłych wymagań operacji powietrznych i ocenie zaawansowanych opcji technologicznych dla potrzeb FSRM



BEAST

Boosting European Advanced Missile System Technologies (BEAST)

SELECTED PROJECTS EUROPEAN DEFENCE FUND (EDF) 2024

CALL TITLE:	Research actions on air combat
TOPIC TITLE:	Concept study on advanced air-to-air missiles
DURATION OF THE PROJECT:	36 Months
TYPE(S) OF ACTIVITIES:	Integrating knowledge, Studies, Design
ESTIMATED TOTAL COST:	€ 34,940,299.21
MAXIMUM EU CONTRIBUTION :	€ 34,940,299.21



SHORT DESCRIPTION OF THE PROJECT:

The project aims to develop a modular Future Short-Range Missile (FSRM) for versatile multi-role use in air-to-air, ground-based air defence, and air-to-ground operations.

BEAST focuses on understanding future aerial operation requirements and assessing advanced technological options for FSRM capabilities. The project will develop modular missile concepts, demonstrate feasibility, and de-risk innovative technologies to create a FSRM development roadmap. BEAST sets the foundation for joint European development and procurement of the modular FSRM, inviting future industrial partners and end-users.

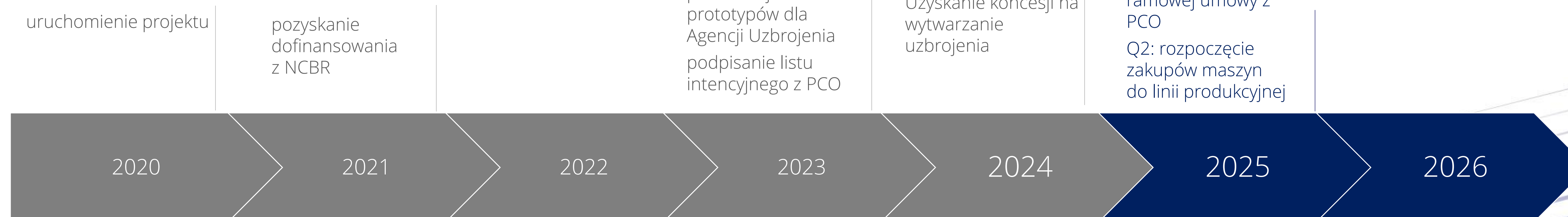
MATRYCE PODCZERWIENI: INTENSYWNE PRACE NAD MATRYCAMI DLA ZWIĘKSZANIA BEZPIECZEŃSTWA I OBRONNOŚCI KRAJÓW

KLUCZOWE KAMIEŃ MIŁOWE

Technologiczne



Komercyjne





TECHNOLOGIA FOTONICZNYCH UKŁADÓW SCALONYCH POZWOLI NA MINIATURYZACJĘ I MASOWE ZASTOSOWANIE SYSTEMÓW CZUJNIKOWYCH NA ZAKRES ŚREDNIEJ PODCZERWIENI

CELE PROJEKTU HyperPIC

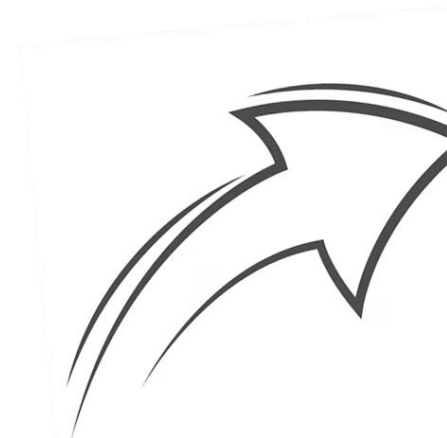
- wprowadzenie, jako pierwszy producent na świecie, fotonicznych układów scalonych (PIC) dla średniej podczerwieni (mid-IR)
- objęcie pozycji lidera rynku zintegrowanych rozwiązań czujnikowych w średniej podczerwieni (mid-IR).
- rozwój unikatowej technologii fotonicznych układów scalonych dla zakresu mid-IR (MIRPIC)
- przygotowanie i uruchomienie linii produkcyjnych zapewniających pełny łańcuch dostaw dla technologii MIRPIC.

CZAS REALIZACJI (2023-2030)

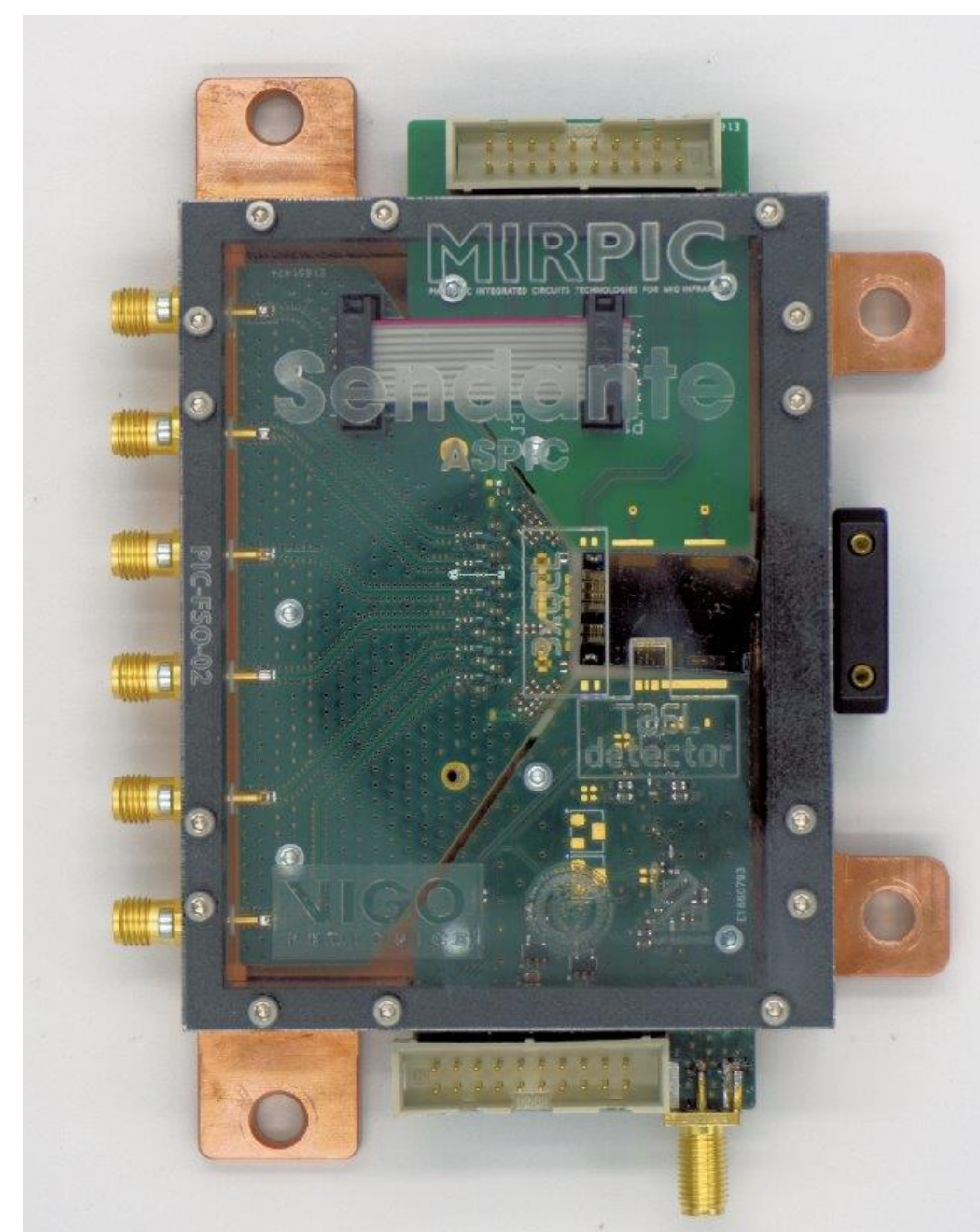
1. Faza R&D - 2023-2027
2. Faza Pierwszego Przemysłowego Wdrożenia:
2026-2027 (budowa foundry),
2027-2030 (wdrażanie technologii do produkcji)
3. Faza masowej produkcji - od 2031

BUDŻET

1. Faza R&D: 40 mln EUR
2. Faza FID: ok. 213 mln EUR



PIERWSZY DEMONSTRATOR - UKŁAD NADAJNIKA WIELOKANAŁOWEGO FSOC

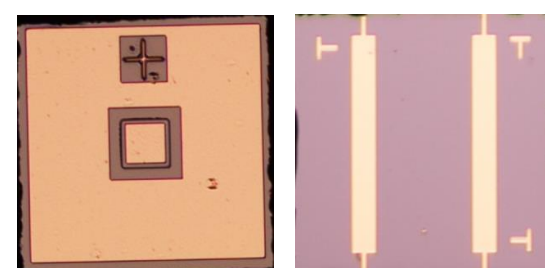


- układ pasywny Ge-on-Si/2 μm z multiplekserem AWG 3x1 lub strukturami MMI
- 3 lasery QCL (4,4 μm / 4,7 μm / 5,2 μm)
- fotodetektor supersieciowy InAs/InAsSb

- pierwsze demo zaprezentowane podczas SPIE Photonics West, 25-30.01.2025, San Francisco, prezentacja spotkała się z dużym zainteresowaniem środowiska
- projekt „Układy fotoniki scalonej dla systemów komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni (FSOC)” w listopadzie 2024 został rekomendowany do dofinansowania w konkursie FENG.01.01 Ścieżka SMART. Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych wynosi 25 mln PLN, wartość dofinansowania 21,5 mln PLN
- kolejne demonstratory w opracowaniu



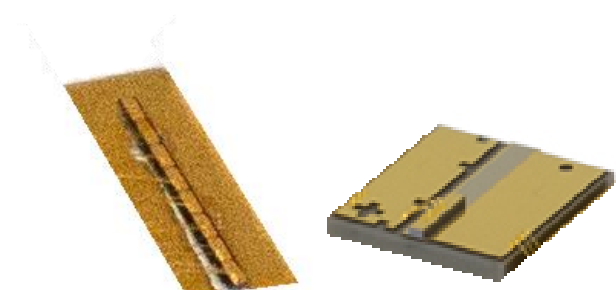
Komercjalizacja linii produktowych w trakcie realizacji projektu



DETEKTORY

Produkt zoptymalizowany do zastosowania w masowej produkcji!

- detektory supersieciowe na zakres 2–15 μm
- PIC-ready detektory optymalizowane pod technologię micro-transfer printing (μTP)



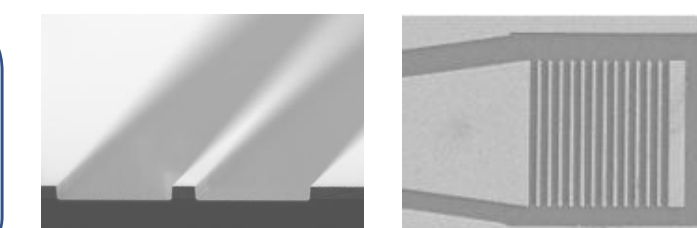
LASERY QCL

Nowy produkt w ofercie VIGO!

- lasery QCL na zakres 4–15 μm
- lasery QCL *high-power* dla:
 - systemów komunikacji w wolnej przestrzeni (FSOC), **dual use**
 - Wojskowych systemów przeciwrakietowych - oślepiacze laserowe (DIRCM)
 - analizatorów gazów, **dual use**



UKŁADY FALOWODOWE



Nowy produkt w ofercie VIGO!

- pasywne układy falowodowe na zakres 2–15 μm
- kompatybilne z technologią micro-transfer printing (μTP)
- falowody sensingowe (miniaturowe głowice pomiarowe, czujniki gazu, cieczy)
- struktury falowodowe mid-IR on-demand - możliwość customizacji produktów dla klienta

SCALONA MIKROELEKTRONIKA STERUJĄCA

Nowe produkty w ofercie VIGO!

- zintegrowane sterowniki laserowe **dual use**
- miniaturowe moduły detekcyjne z układami elektroniki read-out, przystosowanymi do masowych zastosowań



PIC: ROADMAPA TECHNOLOGICZNA I PRODUKTOWA

INTENSYWNE PRACE NAD SZCZEGÓŁAMI ROADMAPY TECHNOLOGICZNEJ I PRODUKTOWEJ NA LATA 2025-2027

Technologiczne i Produktowe



Finansowe i Inwestycyjne





Linie produktowe HyperPIC

Systemy komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni (FSOC)

Analizatory wielogazowe

Obszary zastosowań:

- lokalizacje, w których zastosowanie światłowodów jest niemożliwe lub nieuzasadnione ekonomicznie;
- obszary silnie zurbanizowane (centra miast);
- sieci między-budynkowe;
- motoryzacja – komunikacja między inteligentnymi pojazdami;
- komunikacja do/pomiędzy satelitami;
- połączenia ad-hoc (rejonny katastrof, klęsk żywiołowych)
- zastosowania wojskowe – bezpieczna komunikacja bezprzewodowa na polu walki (między dronami, pojazdami wojskowymi).



Obszary zastosowań:

- monitorowanie jakości powietrza, wody, żywności;
- wykrywanie zagrożeń biologicznych, skażeń, materiałów wybuchowych;
- diagnostyka medyczna, badania przesiewowe, monitoring pacjentów;
- monitoring parametrów fizjologicznych.

urządzenia
diagnostyki
medycznej



urządzenia
wearable



skanery dla
inteligentnego
rolnictwa



czujniki we
współczesnych
samochodach



smartfony, tablety,
laptopy



ZNACZĄCE NOWE DOFINANSOWANIE DLA PRAC R&D DOT. TECHNOLOGII FOTONICZNYCH UKŁADÓW SCALONYCH

PODPISANIE UMOWY Z NCBIR W WYS. BLISKO 21,5 MLN PLN W RAMACH I PRIORYTETU PROGRAMU FUNDUSZE EUROPEJSKIE DLA NOWOCZESNEJ GOSPODARKI

- Nazwa Projektu: Układy fotoniki scalonej dla systemów komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni (FSOC)
- Konsorcjum VIGO Photonics (lider), Politechnika Warszawska oraz Łukasiewicz - IMiF
- Koszty kwalifikowane VIGO: 12,5 mln PLN
- Dofinansowanie dla VIGO: **9,0 mln PLN** (67,1% całkowitych kosztów kwalifikujących się do objęcia wsparciem)
- Czas trwania Projektu i dofinansowania: 36 miesięcy; realizacja rozpoczęła się 01.04.2025 r.
- Zakres prac w ramach projektu
 - Zaprojektowanie i wytworzenie zintegrowanych, wielokanałowych układów nadawczych i odbiorczych, wyposażonych w układy elektroniki sterującej, układy optyczne do formowania wiązki oraz systemy pozycjonujące
 - Opracowanie demonstratorów technologii – systemów komunikacji w wolnej przestrzeni pracujących w różnych zakresach spektralnych
- Oczekiwane rezultaty
 - Opracowanie i wszechstronne zbadanie nowych jakościowo rozwiązań dla systemów komunikacji optycznej w wolnej przestrzeni (ang. free space optical communication, FSOC), bazujących na rozwiązaniach fotoniki scalonej

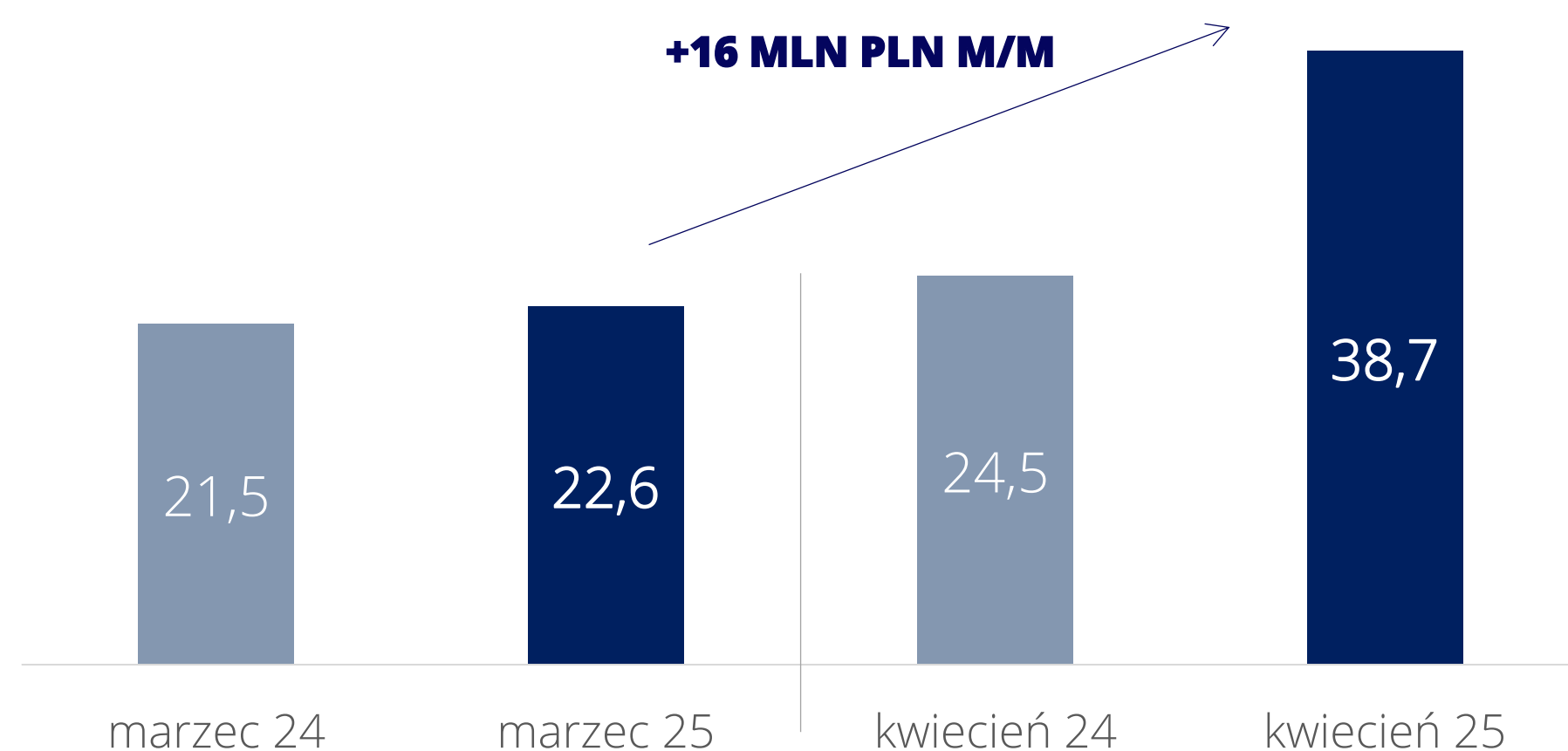
Dofinansowanie projektu wspiera rozwój jednej z linii produktowych, bazujących na skalowalnych technologiach opracowanych w ramach projektu HyperPIC.



BACKLOG
WYNIKI FINANSOWE 2024

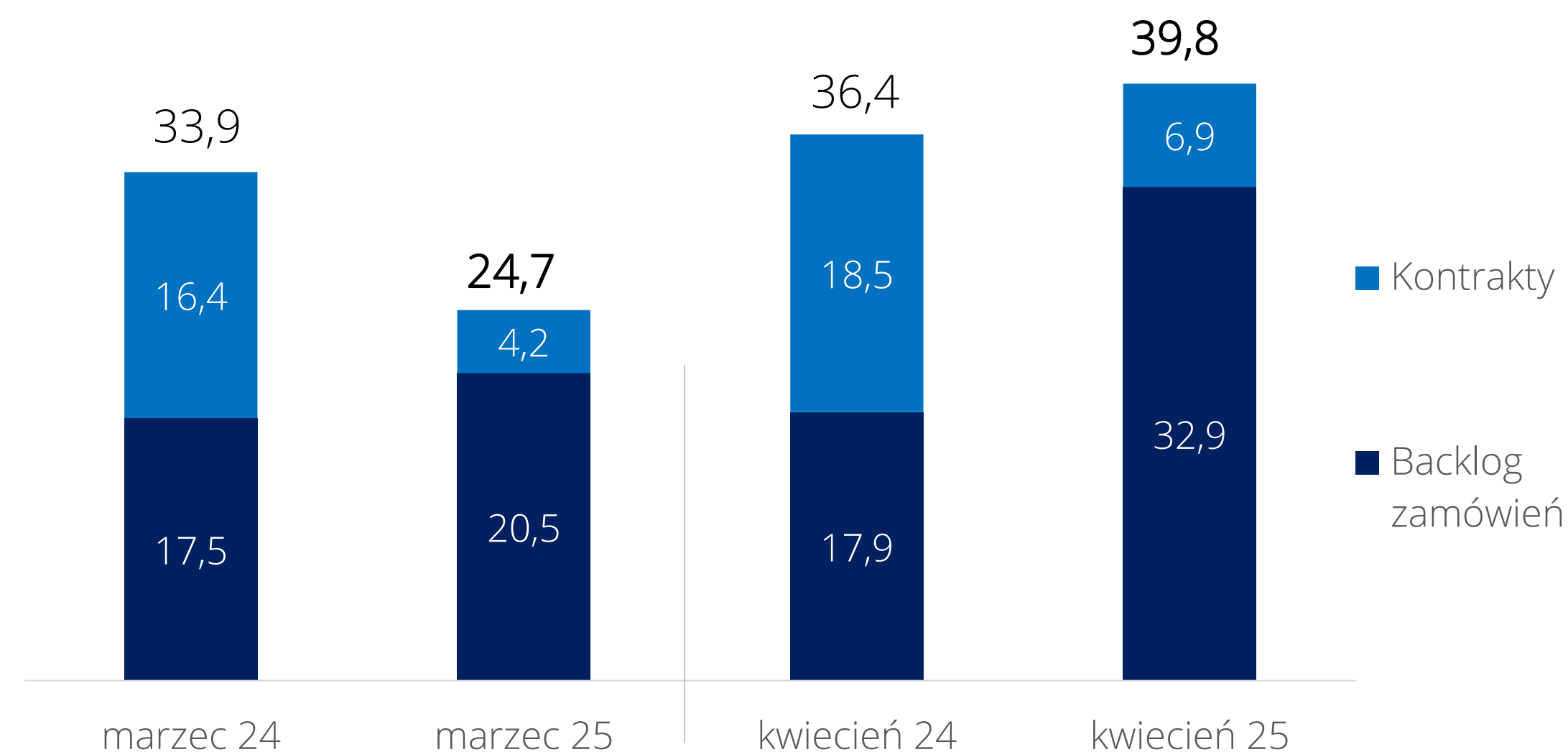
**WIDOCZNY CIĄGŁY ROZWÓJ RYNKÓW FOTONIKI I ŹRÓDEŁ ŚREDNIEJ PODCZERWNIENI ORAZ ROSNĄCE ZAPOTRZEBOWANIE NA PRODUKTY VIGO
WIDOCZNE W POZYSKIWANYCH ZAMÓWIENIACH MIMO ZMIENNEGO OTOCZENIA RYNKOWEGO**

ORDER INTAKE (POZYSKANE ZAMÓWIENIA) W MLN PLN



- Wzrost pozyskanych zamówień w ujęciu r/r: +58%
- 16 mln PLN w pozyskanych zamówieniach w kwietniu 2025 to drugi najlepszy wynik w historii Spółki

BACKLOG W MLN PLN



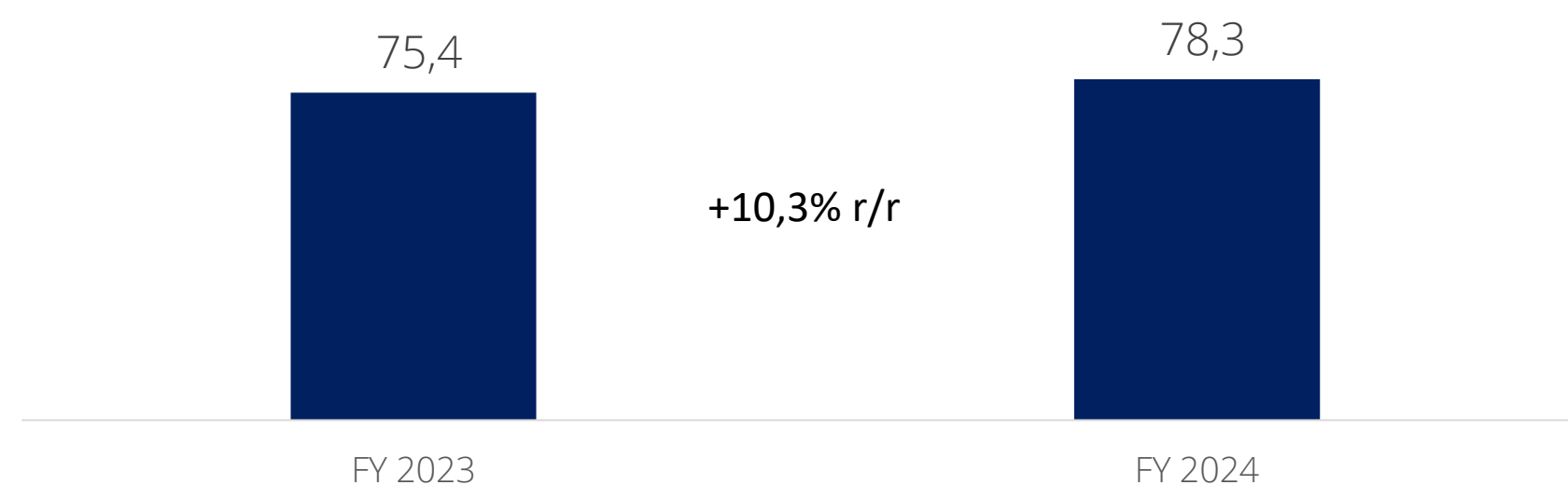
- Wzrost łącznego backlogu w ujęciu r/r: +9%
- Oczekiwane nowe kontrakty
- Backlog nie uwzględnia kontraktów ramowych ze spółką PGZ z sierpnia 2023 r. oraz z PCO z kwietnia 2025 r.

WYNIKI FINANSOWE FY 2024

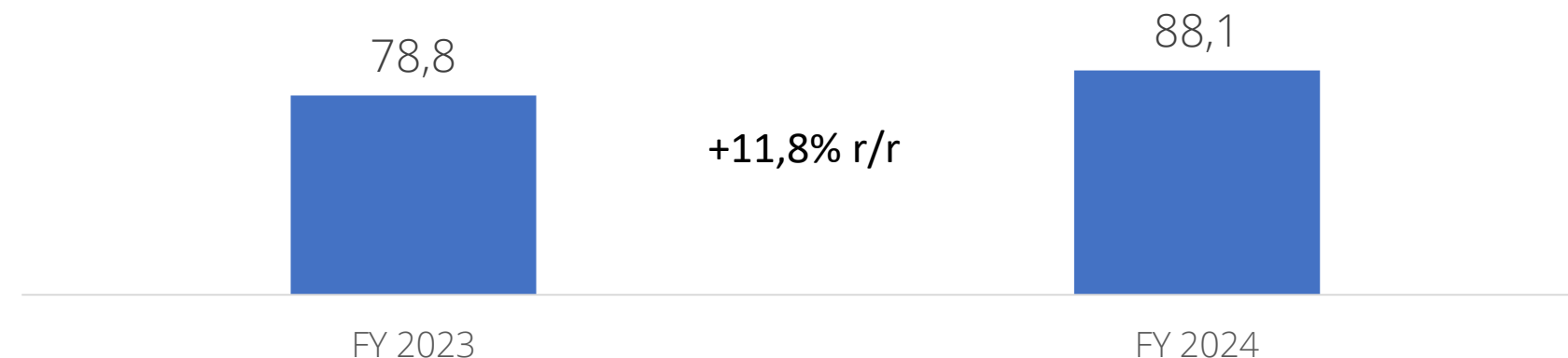


DANE FINANSOWE

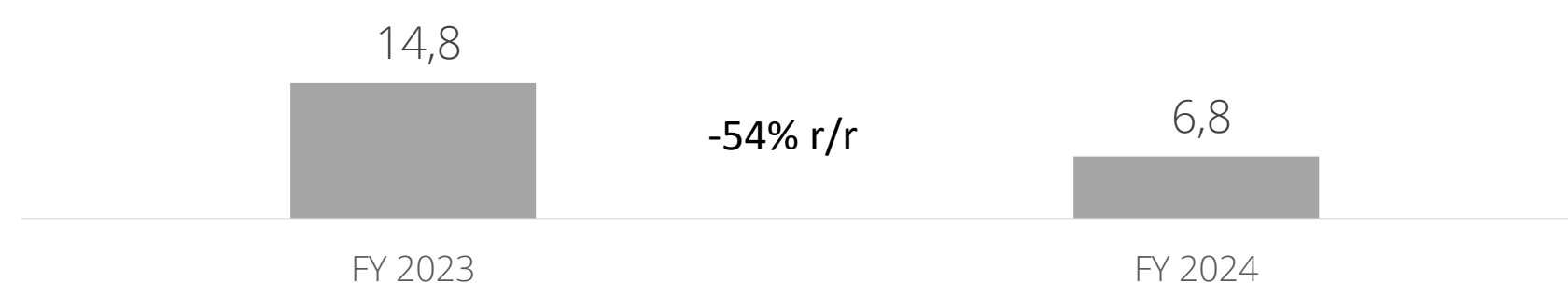
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Koszty operacyjne (mln PLN)



EBITDA skorygowana (mln PLN)

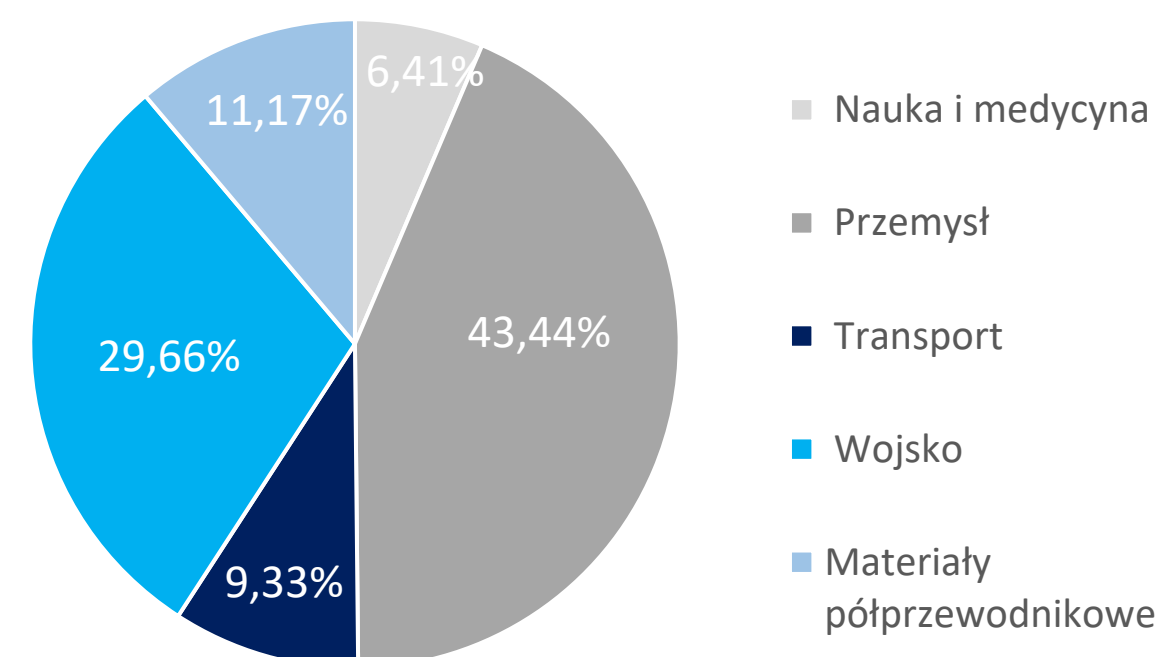


Wynik netto skorygowany (mln PLN)

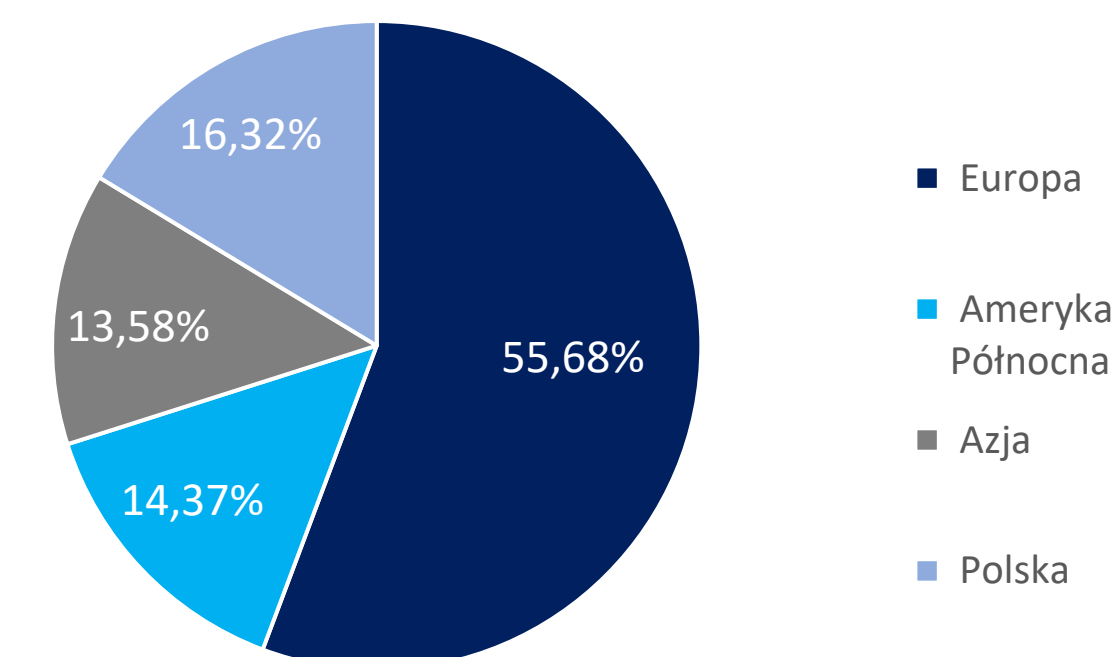


- Przychody: wzrost przychodów w Q4 2024 o +10,3% oraz w całym 2024 roku o 4%. W ujęciu rocznym znaczący wzrost segmentu wojsko (+78% r/r) oraz nieznaczny spadek przychodów z segmentu przemysł (-11% r/r)
- Koszty operacyjne: wzrost o 11,8% r/r w 2024 głównie w wyniku wzrostu kosztów zatrudnienia (+7,2 mln pln), wolumenu produkcji (wzrost zużycia materiałów +0,9 mln PLN), kosztów amortyzacji (+3,1 mln PLN).
- Wyniki finansowe 2024: niższy wynik EBITDA skorygowanej (6,8 mln PLN) w 2024 o 7,9 mln PLN r/r (-53,9% r/r); EBIT (-4,6 mln PLN, spadek o -13,1 mln PLN w 2024) i zysku skorygowanego netto (-3,7 mln PLN, spadek o 12,6 mln PLN) głównie w wyniku wzrostów kosztów amortyzacji (+3 mln PLN) i kosztów zatrudnienia (+4,6 mln PLN)
- Istotny wpływ na wynik miała reklasyfikacja nakładów na działalność R&D (-2,3 mln PLN w 2023 r. oraz -1,1 mln PLN w 2024 r.), zminimalizowana dzięki dofinansowaniom do działalności R&D
- Środki finansowe: 17,3 mln PLN na koniec 2024 względem 2,8 mln PLN na koniec 2023

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY
WG APLIKACJI W 2024



STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY
WG REGIONÓW W 2024





PERSPEKTYWY I PODSUMOWANIE

PODJĘCIE DECYZJI 20 WRZEŚNIA 2024 O ROZPOCZĘCIU PROCESU PRZEGLĄDU OPCJI STRATEGICZNYCH*

CEL

- analiza i ocena możliwych kierunków działań w celu dalszego rozwoju Spółki, w tym finansowania
 - rozwoju technologii fotonicznych układów scalonych (PIC)
 - detektorów i modułów podczerwieni (IR) oraz innych produktów Spółki

OPCJE

pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego, bądź przeprowadzenie innej transakcji

DORADCY

- PwC Advisory - doradca finansowy
- DLA Piper - doradca prawny



* Żadna decyzja dotycząca wyboru jakiejkolwiek opcji strategicznej nie została podjęta i nie ma pewności czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta. Spółka będzie przekazywała do publicznej wiadomości informacje o przebiegu procesu przeglądu opcji strategicznych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

TRENDY NA RYNKACH ZBROJENIOWYCH

WZROST WYDATKÓW NA ZBROJENIA

- 4,7% PKB - planowane wydatki Polski na obronność w 2025
- 1 bln USD – planowany budżet Departamentu Obrony USA w 2026 r. (wzrost o 13% r/r)

ODBUDOWA EUROPEJSKIEJ SUWERENNOŚCI TECHNOLOGICZNEJ

- 800 mld USD - budżet inicjatywy ReArm Europe

ROZPOWSZECHNIENIE DRONÓW I SYSTEMÓW AUTONOMICZNYCH

- 100k dronów zakupionych przez europejskie armie w 2023 r.

WZROST INWESTYCJI NA AI W APLIKACJACH WOJSKOWYCH

- 1 mld EUR - wartość NATO Innovation Fund w 2024 r.

BUDOWA SYSTEMÓW ANTYRAKJETOWYCH I KOSMICZNYCH

- 25 mld USD - początkowy budżet inicjatywy Golden Dome



TRENDY NA RYNKACH CYWILNYCH

ROZPOWSZECHNIENIE AI ORAZ INTERNETU RZECZY (IOT)

- 142 mld USD – globalne inwestycje w AI w 2023 r
- Eksplozja zastosowań chipów w IoT
 - 114 mld USD – szacowana wartość rynku sensorów dla IoT w 2025
 - 15,6% CAGR 2022-2025



STABILNOŚĆ ŁAŃCUCHÓW DOSTAW W BRANŻY PÓŁPRZEWODNIKOWEJ W USA I EUROPIE

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

ROZPOWSZECHNIENIE STANDARDÓW INDUSTRY 4.0

- 135 mld USD – wartość globalnego rynku Industry 4.0 w 2023 r.



OCHRONA ŚRODOWISKA

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

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

REALIZACJA AMBITNEJ STRATEGII ROZWOJU ADRESUJĄCEJ DŁUGOTERMINOWE MEGATRENDY RYNKOWE

KONTYNUACJA REALIZACJI STRATEGII 2026 Z NACISKIEM NA WZMOCNIENIE SPRZEDAŻY ROZWÓJ MATRYC PODCZERWIENI I FOTONICZNYCH UKŁADÓW SCALONYCH, ORAZ 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
- ✓ globalny wzrost wydatków w segmencie zbrojeniowym, wywołany odnawianiem zasobów oraz wdrażaniem nowych technologii
- ✓ 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 kustomizacja
- ✓ ugruntowana pozycja rynkowa i rozpoznawalność marki - ponad 30-letnie doświadczenie w produkcji 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

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 Photonics 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 Photonics S.A. nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za ewentualne błędy, pominięcia lub nieprawidłowości zawarte w niniejszym dokumencie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które VIGO Photonics 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 Photonics 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 Photonics S.A.

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

Kontakt dla inwestorów i analityków:

Adam Kalkusiński

Head of Investor Relations, cc group

e: adam.kalkusinski@ccgroup.pl