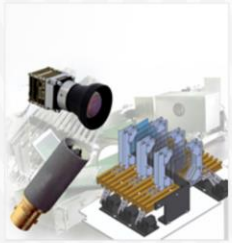
VIGO SYSTEM S.A.

the leader in IR technology



Prezentacja wyników po III kwartale 2015 r.

listopad 2015 r.

O Firmie

O nas

VIGO System S.A. jest światowym liderem producentem niechłodzonych, fotonowych detektorów podczerwieni oraz kamer termowizyjnych.

Produkcja detektorów odbywa się na bazie unikalnej, opracowanej wewnętrznie przez VIGO technologii.

Przewaga konkurencyjna VIGO wynika z:

- najwyższej jakości oferowanych produktów,
- silnej integracji ze społecznością naukową,
- elastycznego podejścia do potrzeb klienta

- ~70 pracowników (profesor, 7 doktorów i >30 inżynierów)
- 3000 m^2 powierzchni produkcyjno-biurowej
- Laboratoria dopasowane do elastycznej, zaawansowanej produkcji

Aplikacje

- Bezpieczeństwotransportu kolejowego
- Ochrona środowiska
- Aplikacje przemysłowe
- Medycyna
- Technika wojskowa
- Bezpieczeństwo wewnętrzne
- Aplikacje naukowo -badawcze
- Badania kosmosu

Agenda:

1. Kluczowe wydarzenia i osiągnięcia
2. Wyniki po III kwartale 2015
3. Dalsze plany

Kluczowe wydarzenia i osiągnięcia

Realizacja nowych projektów B+R

- Podpisana umowa o dofinansowanie na realizację projektu pn. „Niechłodzone i minimalnie chłodzone detektory podczerwieni o wysokiej niezawodności i odporności na narażenia środowiskowe” w ramach Programu Inteligentny Rozwój.

  Budżet projektu – 5,8 mln zł.
  Dotacja UE – 3,8 mln zł
  Okres realizacji – VII.2015 – III.2018

- Realizacja projektu **MIRPHAB**. Celem projektu jest rozwój europejskiego rynku fotonicznego, w tym rozwój urządzeń opartych o technologie średniej podczerwieni do zastosowań przemysłowych oraz związanych z bezpieczeństwem. Udział w projekcie konsorcjum 18 europejskich przedsiębiorstw oraz instytucji badawczo-naukowych.

  Projekt współfinansowany przez Komisję Europejską.
  Budżet projektu – 17,3 mln euro (0,6 mln euro dla Spółki)
  Dofinansowanie – 13 mln euro (0,4 mln euro dla Spółki)

Fundusze Europejskie
Inteligentny Rozwój

Kluczowe wydarzenia i osiągnięcia

Kontynuacja aktywności marketingowej

- Udział w najważniejszych targach i konferencjach z branży fotonicznej na świecie:
  - 08.10 Inteligentne granice, Warszawa
  - 7-8.10 I Konferencja Optoelektroniczna, Rawa Maz.
  - 12-16.10 Photonics 2015, Nowosybirsk, Rosja
  - 2-4.11 IEEE COMCAS, Tel Awiw, Izrael
- Pozyskanie nowego dystrybutora w Izraelu – firma Bi-Pol, oferująca klientom zaawansowane produkty opto-elektroniczne.
- Ścisła współpraca z pozostałymi dystrybutorami nad rozwojem regionalnych rynków.
- Rozmowy z kluczowymi klientami na temat nowych zamówień.

INTELIGENTNE GRANICE

I. KONFERENCJA OPTOELEKTRONICZNA

ФОТОНИКА 2015

IEEE Advancing Technology for Humanity

IEEE COMCAS 2015

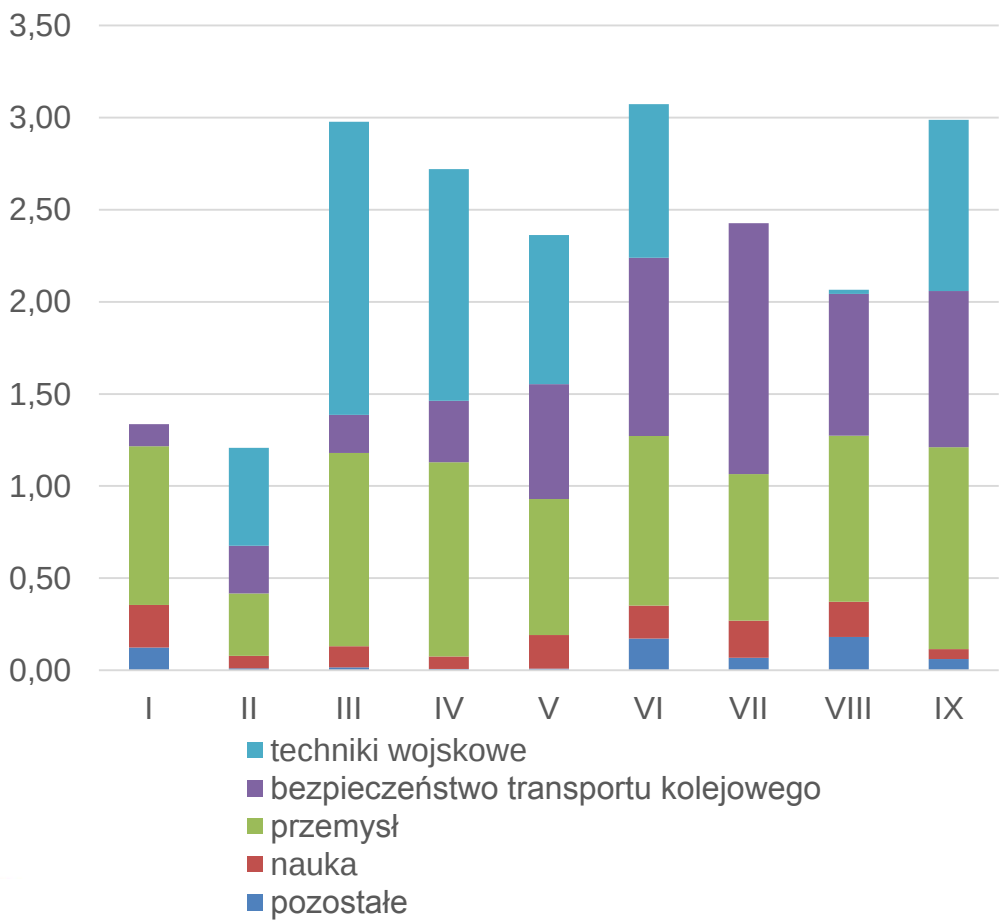
International Conference on Microwaves, Communications, Antennas and Electronic Systems

David Intercontinental Hotel ■ 2-4 November 2015 ■ Tel Aviv, Israel

bi-pol

Wyniki III kwartału 2015

Przychody w 2015 r. [mln PLN]

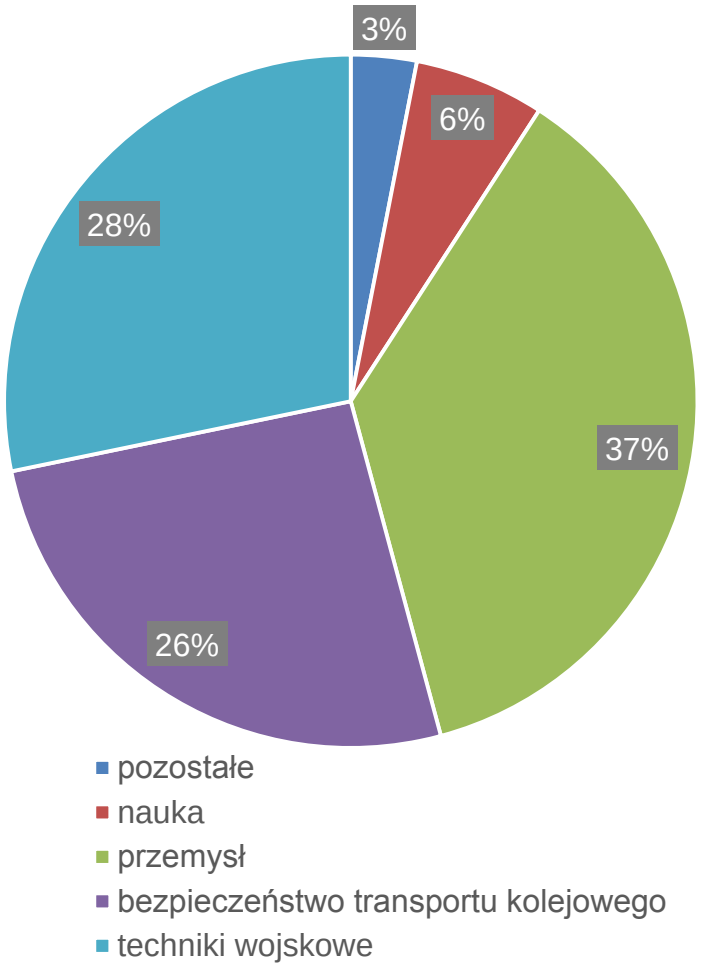


Czynniki mające wpływ na wyniki

- Wzrost przychodów w III kwartale o 56% r/r przy zachowaniu wysokiej rentowności sprzedaży (~44%).
- W III kwartale dominowała sprzedaż produktów do zastosowań kolejowych (m.in. realizacja kontraktu dla spółki z grupy Caterpillar)
- Stabilne, wysokie przychody ze sprzedaży do zastosowań przemysłowych

Wyniki III kwartału 2015

Przychody wg aplikacji



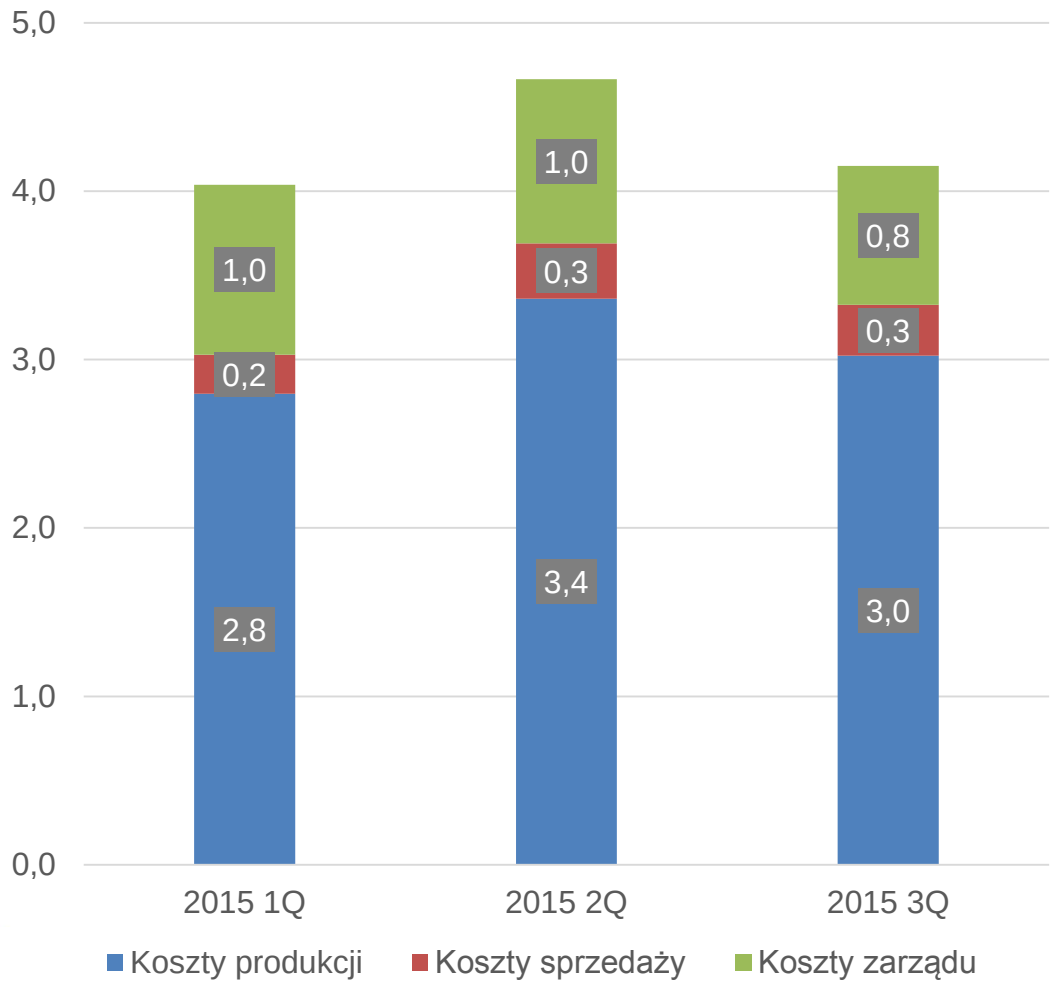
Czynniki mające wpływ na wyniki

Udział w sprzedaży ogółem:

- przemysł – największy udział dzięki stabilnej sprzedaży (analizatory gazów, detekcja metanu, monitoring emisji przemysłowych do powietrza),
- zastosowania wojskowe, w tym m.in. kontrakt z Zodiac Aerotechnics (cały kontrakt zrealizowany do września 2015),
- kolej – kluczowa realizacja kontraktu dla spółki z grupy Caterpillar (zastosowania w bezpieczeństwie transportu kolejowego). Do września 2015 r. zrealizowano ok. 35% kontraktu (łączna wartość umowy - ok. 1,3 mln euro).

Wyniki III kwartału 2015

Koszty operacyjne w 2015 r. [mln PLN]

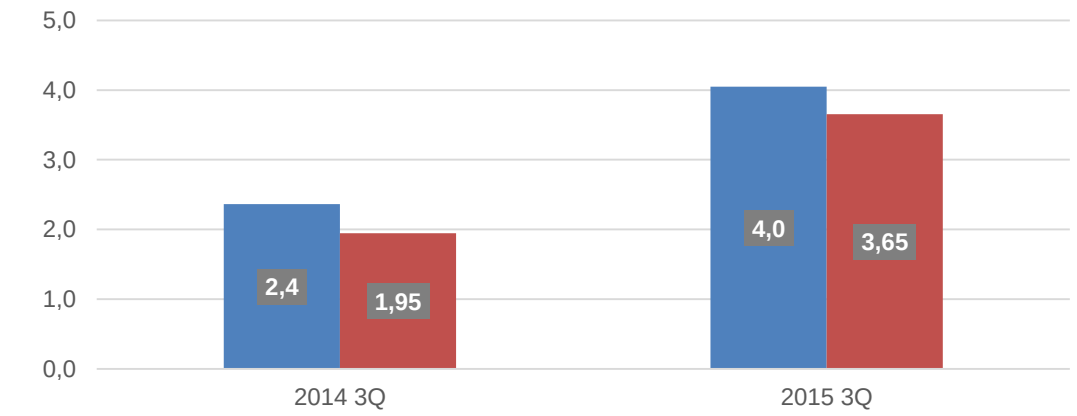


Czynniki mające wpływ na wyniki

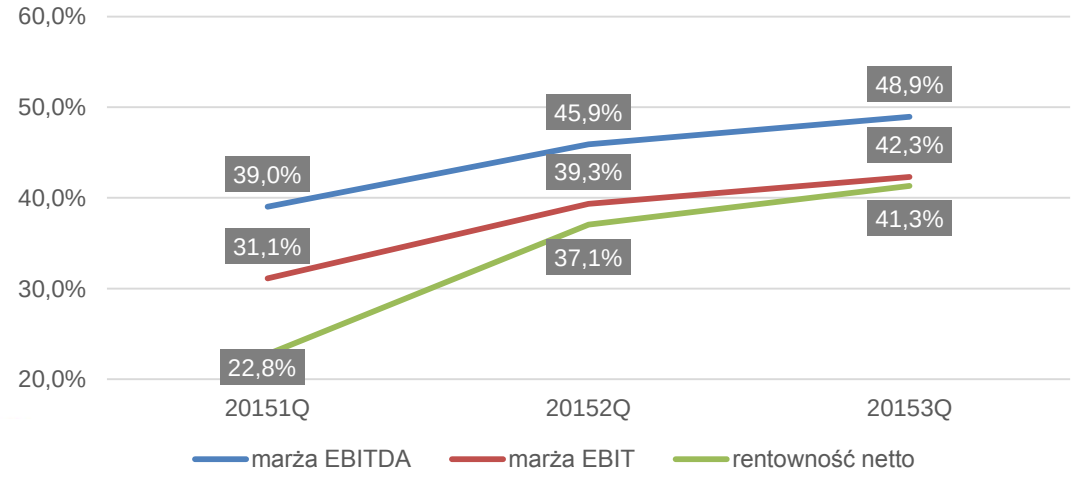
- Koszty działalności operacyjnej utrzymywane na stabilnym poziomie, z uwagi na przewagę kosztów stałych w strukturze kosztów.
- Brak zdarzeń nadzwyczajnych, które mogłyby mieć wpływ na poziom kosztów.

Wyniki III kwartału 2015

Wyniki finansowe



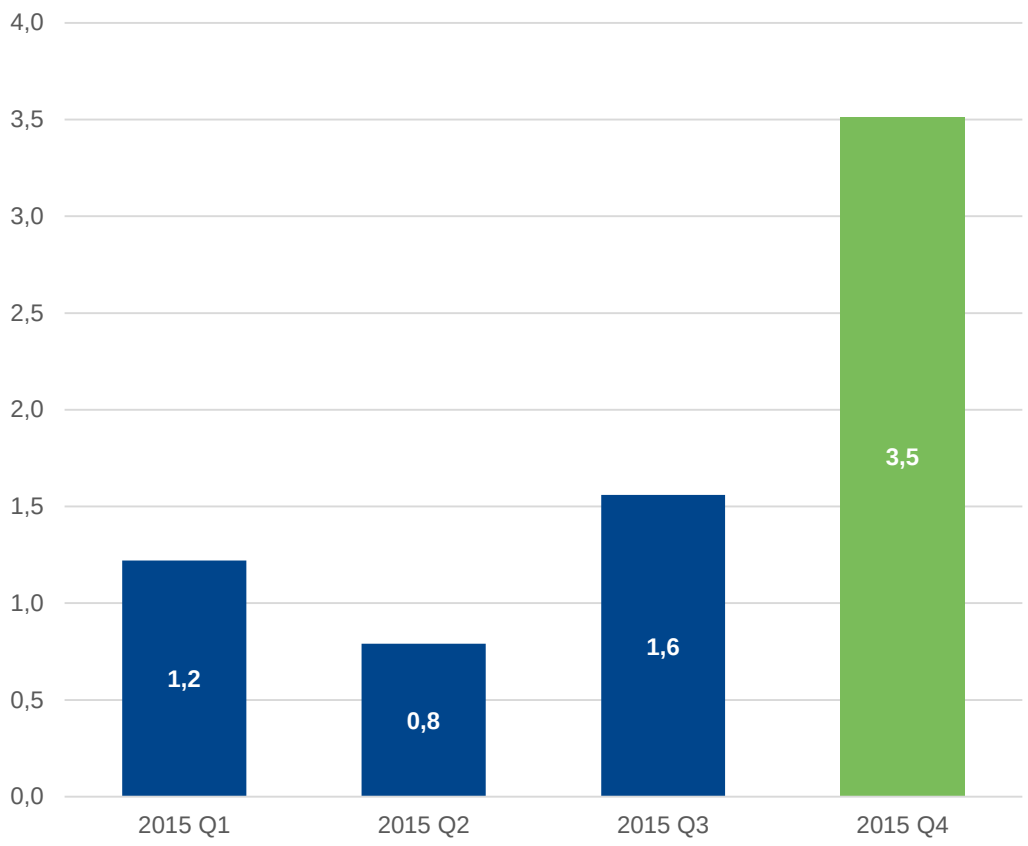
Marże narastająco w 2015 r.



- Znaczący wzrost EBIT (80,7% r/r) i EBITDA (71,1% r/r) oraz zysku netto (87,5% r/r) przy rosnącej marży (odpowiednio 47,8%, 54,5% oraz 49,2%).
- Pozytywny wpływ na wyniki netto dodatnich różnic kursowych w związku ze wzrostem kursu EUR/PLN.

Wyniki III kwartału 2015

Poniesione i planowane wydatki inwestycyjne w 2015 r. [mln PLN]



- Nakłady inwestycyjne do końca III kwartału wyniosły blisko 3,6 mln zł (łącznie z przedpłatami na dostawy maszyn i urządzeń).
- Łączne nakłady w 2015 r. szacowane na ok. 7,2 mln zł. Część wydatków przesunięta na 2016 r. – bez opóźnień dla wdrożenia technologii MBE.
- Tegoroczne inwestycje finansowane ze źródeł własnych Spółki.

Perspektywy

VIGO 2020

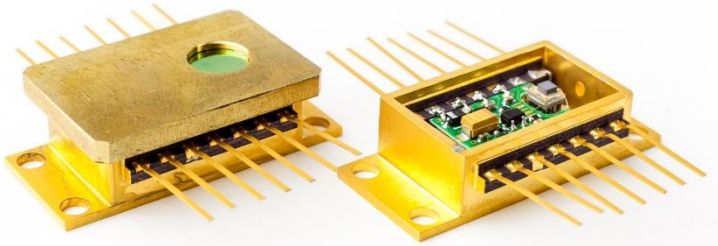
Długofalowe inwestycje spółki w nowe technologie celem utrzymania dominującej pozycji na rynkach globalnych:

- Dokończenie obecnych inwestycji i uporządkowanie otoczenia
- Standardyzacja produkcji
- Wdrożenie obecnie rozwijanych technologii poprzez budowę nowej linii produkcyjnej
- Budowa centrum aplikacyjno-wdrożeniowego

Perspektywy

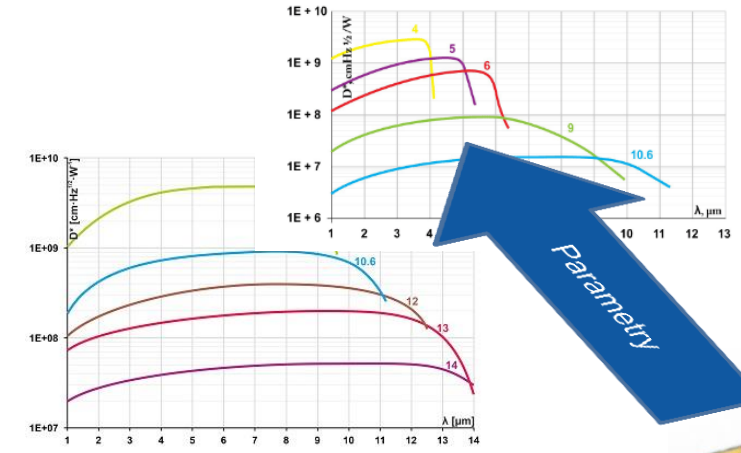
Główne założenia inwestycji

- **Zakres rzeczowy:**
  - Budowa nowego zakładu produkcyjnego o wyższych parametrach jakościowych (zwiększenie czystości technologicznej, zwiększenie efektywności produkcji, osiągniecie masowej skali produkcji)
  - Centrum aplikacyjno-wdrożeniowe
- **Moce produkcyjne:**
  - 100 tys. szt/rok produktów
- **Produkty:**
  - Nowa generacja detektorów (większa szybkość reakcji, wykrywalność)
  - Detektory wieloelementowe i matryce
  - Zintegrowane moduły (z elektroniką i optyką) do masowych zastosowań
  - Standardyzacja produkcji



Perspektywy

Kierunki rozwoju



Parametry

Wartość dodana

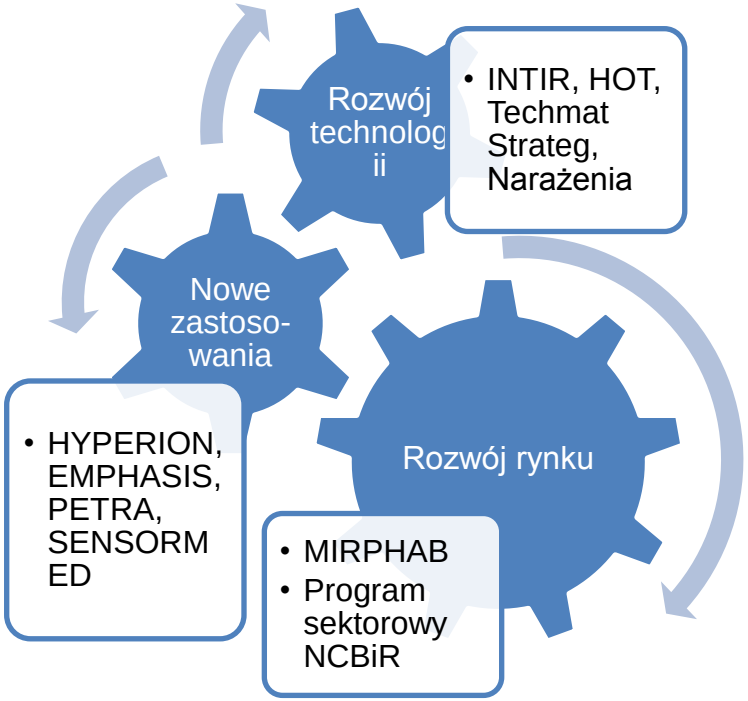
Technologia produkcji

Zastosowania

Perspektywy

Powiązanie z innymi projektami

- **Rozwój rynku - projekt MIRPHAB**
  - Integracja europejskich firm fotonicznych w ramach łańcucha dostaw do budowy sensorów podczerwieni
  - Obniżenie kosztów produktów oraz standaryzacja produkcji
- **Nowe zastosowania:**
  - Detekcja materiałów wybuchowych (EMPHASIS, HYPERION)
  - Zastosowania medyczne (SENSORMED)
  - Zastosowania petrochemiczne (PETRA)
  - Detekcja gazów (MIREGAS)
- **Rozwój technologii produkcji**
  - Technologia MBE
  - Automatyzacja pomiarów i montażu
  - Szybkie, miniaturowe moduły (INTIR)
  - Detektory odporne na narażenia (POIR 2014-2020)
  - wsparcie dla materiałów fotonicznych (TechMat Strateg)



Perspektywy

Wstępny harmonogram

2016 1Q
- Analizy wykonalności
- Pozyskanie finansowania

2016
- Projektowanie
- Decyzje administracyjne

2017-2018
- Budowa zakładu

II poł. 2018
- Rozpoczęcie produkcji

Oświadczenie

- 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 jakiekolwiek 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.

Załącznik – podstawowe dane finansowe

Rachunek zysków i strat	Za okres			
	01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. – 30.09.2014 r.	01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	**7 422 535,56**	**21 131 886,58**	**4 750 429,77**	**15 904 142,51**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	**3 022 343,70**	**9 179 888,46**	**2 198 376,55**	**7 227 671,70**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	**4 400 191,86**	**11 951 998,12**	**2 552 053,22**	**8 676 470,81**
Koszty sprzedaży	302 026,93	863 685,91	143 713,26	425 537,82
Koszty ogólnego zarządu	825 534,07	2 809 928,91	644 602,18	1 990 640,84
Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	**3 272 630,86**	**8 278 383,30**	**1 763 737,78**	**6 260 292,15**
Pozostałe przychody operacyjne	288 629,27	779 131,61	790 536,74	1 136 778,81
Pozostałe koszty operacyjne	15 046,26	119 410,52	591 789,02	1 300 101,25
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	**3 546 213,87**	**8 938 104,39**	**1 962 485,50**	**6 096 969,71**
Przychody finansowe	**268 754,32**	**224 925,93**	**92 479,19**	**173 804,73**
Odsetki	33 451,40	104 427,72	11 027,66	33 815,22
Inne	235 302,92	120 498,21	81 451,53	139 989,51
Koszty finansowe	**138 217,02**	**390 203,38**	**99 310,47**	**297 952,13**
Odsetki	10 105,34	36 527,44	20 430,96	65 528,39
Aktualizacja wartości inwestycji	21 185,91	21 185,91	0,00	0,00
Inne	106 925,77	332 490,03	78 879,51	232 423,74
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	**3 676 751,17**	**8 772 826,94**	**1 955 654,22**	**5 972 822,31**
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto (L+/– M)	**3 676 751,17**	**8 772 826,94**	**1 955 654,22**	**5 972 822,31**
Podatek dochodowy	23 799,00	40 182,00	7 158,00	33 892,00
Zysk (strata) netto (N–O–P)	**3 652 952,17**	**8 732 644,94**	**1 948 496,22**	**5 938 930,31**

Załącznik – podstawowe dane finansowe

AKTYWA	Stan na: 30.09.2015 r.	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014 r.
AKTYWA TRWAŁE	**15 049 541,90**	**14 946 176,07**	**13 745 810,40**	**12 481 632,91**
Wartości niematerialne i prawne	**1 472 127,80**	**895 056,48**	**1 029 346,55**	**1 055 216,74**
Rzeczowe aktywa trwałe	***13 252 348,02***	***13 781 992,49***	***12 666 094,45***	***11 413 151,37***
Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Inwestycje długoterminowe	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**325 066,08**	**269 127,10**	**50 369,40**	**13 264,80**
AKTYWA OBROTOWE	**23 364 481,99**	**20 353 321,16**	**19 480 167,42**	**14 792 014,94**
Zapasy	**2 150 007,61**	**1 743 570,21**	**1 935 990,18**	**1 552 770,34**
Materiały	*1 534 674,23*	*1 232 539,85*	*757 899,56*	*941 178,54*
Półprodukty i produkty w toku	*40 000,00*	*93 720,83*	*201 801,00*	*203 403,75*
Produkty gotowe	*517 112,20*	*375 588,40*	*886 886,03*	*396 592,74*
Towary	*7 245,94*	*7 245,94*	*10 254,24*	*11 179,31*
Zaliczki na dostawy	*50 975,24*	*34 475,19*	*79 149,35*	*416,00*
Należności krótkoterminowe	**5 207 288,14**	**4 155 120,31**	**2 419 123,55**	**2 450 578,20**
Należności od jednostek powiązanych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Należności od pozostałych jednostek	*5 207 288,14*	*4 155 120,31*	*2 419 123,55*	*2 450 578,20*
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	*4 929 809,45*	*4 031 582,81*	*1 716 238,36*	*2 171 472,44*
b) z tytułu podatków, dotacji,	*268 054,70*	*115 170,80*	*701 185,55*	*274 313,21*
c) inne	*9 423,99*	*8 366,70*	*1 699,64*	*4 792,55*
d) dochodzone na drodze sądowej	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Inwestycje krótkoterminowe	**12 494 566,15**	**11 301 317,99**	**12 441 934,45**	**8 149 447,57**
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 494 566,15	11 301 317,99	12 441 934,45	8 149 447,57
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 494 566,15	6 301 317,99	7 441 934,45	8 149 447,57
- inne środki pieniężne	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 512 620,09	3 153 312,65	2 683 119,24	2 639 218,83
AKTYWA RAZEM	**38 414 023,89**	**35 299 497,23**	**33 225 977,82**	**27 273 647,85**

Załącznik – podstawowe dane finansowe

PASYWA	Stan na 30.09.2015 r.	30.06.2015	31.12.2014 r.	30.09.2014 r.
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	**29 588 594,04**	**25 935 641,87**	**24 955 139,10**	**18 582 813,76**
Kapitał (fundusz) podstawowy	**729 000,00**	**729 000,00**	**729 000,00**	**694 000,00**
Kapitał (fundusz) zapasowy	**20 126 949,10**	**20 126 949,10**	**16 968 007,16**	**11 979 788,64**
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) z lat ubiegłych	**0,00**	**0,00**	**-29 905,19**	**-29 905,19**
Zysk (strata) netto	**8 732 644,94**	**5 079 692,77**	**7 288 037,13**	**5 938 930,31**
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ZOBOWIĄZANIA i REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**8 825 429,85**	**9 363 855,36**	**8 270 838,72**	**8 690 834,09**
Rezerwy na zobowiązania	**351 291,56**	**372 859,01**	**149 575,03**	**107 408,55**
Zobowiązania długoterminowe	**559 371,34**	**883 317,42**	**1 441 261,17**	**1 714 764,89**
Wobec jednostek powiązanych	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Wobec pozostałych jednostek	*559 371,34*	*883 317,42*	*1 441 261,17*	*1 714 764,89*
a) kredyty i pożyczki	559 371,34	883 317,42	1 441 261,17	1 714 764,89
Zobowiązania krótkoterminowe	**1 945 141,62**	**2 225 948,11**	**1 774 418,27**	**1 772 019,53**
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	*1 930 869,59*	*2 148 138,08*	*1 771 700,99*	*1 755 305,12*
a) kredyty i pożyczki	1 256 483,50	1 298 214,66	1 175 853,06	1 155 393,52
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	21 185,91	0,00	0,00	239,58
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	292 826,89	448 279,94	238 133,22	284 045,66
e) zaliczki otrzymane na dostawy	55 101,80	54 527,20	55 409,90	54 281,50
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	288 901,29	333 415,71	293 565,45	239 472,54
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	135,00	6 748,00
i) inne	16 370,20	13 700,57	8 604,36	15 124,32
Fundusze specjalne	**14 272,03**	**77 810,03**	**2 717,28**	**16 714,41**
Rozliczenia międzyokresowe	**5 969 625,33**	**5 881 730,82**	**4 905 584,25**	**5 096 641,12**
PASYWA RAZEM	**38 414 023,89**	**35 299 497,23**	**33 225 977,82**	**27 273 647,85**

Załącznik – podstawowe dane finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. – 30.09.2014 r.	01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
Zysk / Strata netto	**3 652 952,17**	**8 732 644,94**	**1 948 496,22**	**5 938 930,31**
Korekty razem	**-2 015 603,60**	**-3 122 529,31**	**-582 619,22**	**-1 021 686,18**
Amortyzacja	501 380,41	1 404 081,49	402 764,06	1 085 285,53
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-144 320,75	374 484,54	-68 402,37	622 334,71
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 774,26	36 090,34	20 430,96	65 528,39
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31 252,32	-32 065,04	12 782,76	-892,71
Zmiana stanu rezerw	-21 567,45	201 716,53	-285 535,06	10 326,62
Zmiana stanu zapasów	-406 437,40	-214 017,43	-63 849,08	304 120,35
Zmiana stanu należności	-1 052 167,83	-2 788 164,59	368 067,29	-648 165,97
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-239 075,33	90 092,91	5 783,90	-53 572,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-723 812,41	-1 754 437,20	-1 036 220,49	-836 775,98
Inne korekty	91 875,22	-440 310,86	61 558,81	-1 569 875,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 637 348,57**	**5 610 115,63**	**1 365 877,00**	**4 917 244,13**
Wpływy	35 162,60	96 727,65	0,00	20 000,00
Wydatki	-625 837,37	-2 622 938,99	-1 002 228,17	-1 230 238,42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-590 674,77**	**-2 526 211,34**	**-1 002 228,17**	**-1 210 238,42**
Wpływy	**396 460,50**	**1 714 280,75**	**537 165,37**	**1 189 101,88**
Inne wpływy finansowe	396 460,50	1 714 280,75	537 165,37	1 189 101,88
Wydatki	**-240 283,25**	**-4 784 435,49**	**-230 279,43**	**-7 628 133,80**
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-4 089 690,00	0,00	-6 933 060,00
Spłaty kredytów i pożyczek	-209 323,08	-627 969,24	-209 848,47	-629 545,41
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-21 185,91	-21 185,91	0,00	0,00
Odsetki	-9 774,26	-36 090,34	-20 430,96	-65 528,39
Inne wydatki finansowe	0,00	- 9 500, 00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**156 177,25**	**-3 070 154,74**	**306 885,94**	**-6 439 031,92**
Przepływy pieniężne netto razem	**1 202 851,05**	**13 749,55**	**670 534,77**	**-2 732 026,21**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	**1 193 248,16**	**52 631,70**	**667 472,74**	**-2 737 878,30**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**-9 602,89**	**38 882,15**	**-3 062,03**	**-5 852,09**
Środki pieniężne na początek okresu	**11 301 317,99**	**12 441 934,45**	**7 470 270,65**	**10 875 621,69**
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	**12 494 566,15**	**12 494 566,15**	**8 137 743,39**	**8 137 743,39**

Dziękujemy za uwagę!

Adam Piotrowski
Prezes Zarządu

Łukasz Piekarski
Członek Zarządu