



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**PLASMA SYSTEM S.A. W RESTRUKTURYZACJI**  
**Z SIEDZIBĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH**  
**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**ZA OKRES OD 01.01.2019 R. DO 31.12.2019 R.**



**Siemianowice Śląskie, dnia 10.08.2020 roku**

## I Dane podstawowe Spółki

Firma Spółki:                    Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna w restrukturyzacji  
Adres Spółki;                    41-103 Siemianowice Śląskie, ul. Towarowa 14  
Telefon:                            + 48 32 35 11 320  
Fax:                                 + 48 32 35 11 329  
NIP:                                 954-247-48-68  
REGON:                            278234403  
Poczta elektroniczna:         biuro@plasma-system.pl  
Strona internetowa:            www.plasma-system.pl

Spółka została zarejestrowana w dniu 28 kwietnia 2004 roku przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000205498 w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## Zarząd Spółki

Na dzień 01.01.2019 roku funkcjonował Zarząd Spółki V kadencji w składzie:

1. Bernard Ekiert                    – Prezes Zarządu
2. Bronisława Binek-Cervantes – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowo-Ekonomicznych

Pani Bronisława Binek-Cervantes złożyła rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowo-Ekonomicznych od dnia 12.07.2019r. (Raport EBI nr 16/2019), natomiast w dniu 15.07.2019r. w związku z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 zakończyła się V kadencja Zarządu Spółki i wygasł mandat Prezesa Zarządu Pana Bernarda Ekierta.

W dniu 15.07.2019r. Rada Nadzorcza Spółki w postanowiła, że Zarząd VI kadencji będzie jednoosobowy i powołała Pana Andrzeja Grolika do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (Raport EBI nr 19/2019).

Z dniem 31.03.2020 roku Pan Andrzej Grolik złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu (Raport EBI nr 4/2020).

W dniu 01.04.2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Mariusza Kowolika (Raport EBI nr 5/2020).

Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład jednoosobowego Zarządu Plasma SYSTEM S.A. w restrukturyzacji VI kadencji wchodzi:

1. Mariusz Kowolik                    – Prezes Zarządu

## Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 01.01.2019 roku funkcjonowała Rada Nadzorcza VII kadencji Spółki w składzie:

1. Michał Zawisza                    – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Leszek Jurasz                    – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Tomasz Michoń                    – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Piotr Ignasiak                    – Członek Rady Nadzorczej
5. Wojciech Kosiński                – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 08.07.2019r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Leszek Jurasz (Raport EBI nr 12/2019), Pan Tomasz Michoń zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 09.07.2019r. (Raport EBI nr 13/2019), w dniu 10.07.2019r. wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Piotra Ignasiaka (Raport EBI nr 14/2019), natomiast z dniem 11.07.2019r. z funkcji Członków Rady Nadzorczej zrezygnowali Panowie – Wojciech Kosiński i Michał Zawisza (Raport EBI nr 15/2019).

Wobec rezygnacji wszystkich Członków Rady Nadzorczej VII kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 15.07.2019r. postanowiło, że Rada Nadzorcza VIII kadencji będzie składała się z pięciu Członków, powołując do jej składu Panią Bożenę Bienioszek, Pana Marcina Mistarza, Pana Krzysztofa Janika, Pana Tomasza Kaczorowskiego oraz Pana Tomasza Szynola (Raport EBI nr 19/2019). W dniu 15.07.2019r. na swoim pierwszym posiedzeniu ukonstytuowało się prezydium Rady Nadzorczej.

Wobec powyższego na dzień 31.12.2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji wchodził:

1. Marcin Mistrz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Janik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Tomasz Szynol – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Bożena Bienioszek – Członek Rady Nadzorczej
5. Tomasz Kaczorowski – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 09.04.2020 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Tomasz Szynol (Raport EBI nr 6/2020), natomiast w dniu 01.06.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zwiększenia liczebności Rady Nadzorczej Spółki do sześciu Członków powołując do jej składu Pana Krystiana Kozakowskiego i Pana Daniela Recka (Raport EBI nr 11/2020). W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Plasma SYSTEM S.A. w restrukturyzacji VII kadencji wchodzi:

1. Marcin Mistrz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Janik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Daniel Reck – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Bożena Bienioszek – Członek Rady Nadzorczej
5. Tomasz Kaczorowski – Członek Rady Nadzorczej
6. Krystian Kozakowski – Członek Rady Nadzorczej

## II Informacje o działalności i istotnych zdarzeniach wpływających na działalność Spółki.

### 1. Działalność Spółki

Przedmiotem przeważającej działalności spółki Plasma SYSTEM S.A. w restrukturyzacji wg PKD jest: obróbka metali i nakładanie powłok na metale (wg PKD 2007 – 25.61).

Spółka jest jednym z liderów krajowego rynku inżynierii powierzchni w zakresie wytwarzania funkcjonalnych warstw wierzchnich.

Spółka oferuje nakładanie powłok ochronnych na częściach maszyn i urządzeń stosowanych w takich branżach przemysłu jak: energetyka, przemysł maszynowy, hutnictwo, górnictwo, transport szynowy i inne branże, w których zużywanie części maszyn i urządzeń jest istotnym problemem.

Powłoki ochronne oferowane przez Spółkę pozwalają nie tylko na przywrócenie właściwości użytkowych zużytych lub uszkodzonych części maszyn i urządzeń dzięki odtworzeniu wymaganych wymiarów lub parametrów koniecznych do dalszej pracy, ale również – w związku z ich parametrami technicznymi umożliwiają nadanie powierzchni nowych, odpowiednich właściwości, często znacznie lepszych niż powierzchnia bazowa.

Dzięki prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej, Spółka tworzy i rozwija nowe technologie w zakresie natryskiwania cieplnego zaliczanego do specjalnych procesów spawalniczych, którego największą zaletą jest znikoma ilość ciepła wprowadzanego do materiału podłoża w trakcie natrysku, a co za tym idzie, brak odkształceń cieplnych. Plasma SYSTEM w ramach metod napawania cieplnego oferuje natrysk tłukowy, płomieniowy, plazmowy i naddźwiękowy (HVOF).

Uzupełnieniem klasycznych metod napawania są oferowane przez Spółkę w pełni zrobotyzowane usługi napawania i hartowania laserowego. Dzięki umiejętnemu wykorzystaniu funduszy unijnych przeznaczonych na badania i rozwój w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 oraz ścisłej współpracy z jednostkami naukowo-badawczymi Spółka dysponuje nowoczesnymi urządzeniami pozwalającymi na stosowanie technologii laserowych na skalę przemysłową.



## 2. Program Naprawy Spółki i jego efekty.

W połowie 2018 roku został przyjęty Program Naprawy Spółki mający na celu intensyfikację działań sprzedażowych oraz optymalizację kosztów działalności. W roku 2019 jego realizacja przyniosła efekty w postaci:

- a. Ograniczenia kosztów działalności operacyjnej o 43,1% w porównaniu do roku 2018. Spadek poziomu kosztów jest m.in. efektem działań oszczędnościowych wdrożonych w ramach Programu Naprawy, ale również – obniżenia poziomu przychodów ze sprzedaży i zmniejszenia zatrudnienia. Wydatki na szkolenia i inwestycje obniżono do niezbędnego minimum.
- b. Spadku kosztów amortyzacji o 43,2% w stosunku do roku 2018 - na skutek dokonanej na początku 2019 roku aktualizacji okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, ale nadal stanowią znaczną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej (31,2%). Wysokie koszty amortyzacji są wynikiem aktywowania inwestycji zrealizowanych w ramach etapów wdrożeniowych projektów dofinansowanych środkami unijnymi, jak również przyjęciem do użytkowania zakończonych pozytywnym efektem prac rozwojowych polegających na opracowaniu innowacyjnych technologii.
- c. Spadku poziomu zużycia materiałów i energii o 57,5% w stosunku do roku 2018 na skutek zmniejszenia poziomu realizowanych zleceń jak i poprawy efektywności produkcji.
- d. Spadku pozostałych kosztów rodzajowych o 38,1% oraz kosztów usług obcych o 49,2% w stosunku do roku 2018 na skutek wdrożonych działań oszczędnościowych w postaci renegotjacji umów na dostawę usług i materiałów oraz aktywnego poszukiwania nowych dostawców.
- e. Obniżenie poziomu zatrudnienia o 19,3% w stosunku do poziomu na koniec 2018 roku w związku ze stopniową redukcją zatrudnienia, obniżenie o 35,9% w stosunku do roku 2018 kosztów wynagrodzeń, ale koszty te stanowią znaczną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej (31,5%).
- f. Obniżenie poziomu zapasów o 1.264 tys. PLN na przestrzeni ostatniego roku z poziomu 2.395 tys. zł na koniec 2018 roku do kwoty 1.131 tys. PLN na dzień koniec roku 2019, tj. o 52,8% dzięki poprawie efektywności zarządzania majątkiem.
- g. Utrzymująca się niekorzystna sytuacja w głównym obszarze działalności Spółki, czyli na rynku energetyki, spowodowała obniżenie poziomu przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi z poziomu 16,1 mln PLN w 2018 roku do kwoty 5,9 mln PLN w 2019 roku, czyli spadek o 63,4%. Słabsze pod względem sprzedaży było II półrocze, w III kwartale osiągnięto tylko 1,5 mln PLN a w IV - 1,3 mln PLN, nieco lepiej było w I kwartale - 1,7 mln PLN, jedynie w II kwartale 2019 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły poziom 1,9 mln PLN.
- h. W związku ze zmianą struktury zleceń polegającą na zmniejszeniu ilości dużych zleceń, w tym długoterminowych realizowanych w sektorze energetyki na rzecz większej ilości drobnych zleceń głównie z sektora przemysłowego w roku 2019 postępowo zmiana struktury przychodów: w roku 2018 z energetyki pochodziło 57% przychodów a w roku 2019 ten udział spadł do 25%. Stale rośnie w strukturze przychodów udział sprzedaży do przemysłu maszynowego – w 2018 roku stanowił 29% ogółu przychodów a w 2019 – 45%, przychody z eksportu – w 2018 roku stanowiły 9% ogółu przychodów a w 2019 – 14% oraz przychody z obszaru hutnictwa, transportu i górnictwa – w 2018 roku stanowiły 4% ogółu przychodów a w 2019 – 12%. Natomiast jeśli chodzi o wolumen przychodów – tylko w tym ostatnim obszarze odnotowano wzrost o 15% w stosunku do roku 2018, w pozostałych sektorach przychody znacznie spadły: w eksporcie o 37%, w przemyśle maszynowym o 41% a w energetyce o 83%.
- i. Ograniczenie kosztów działalności operacyjnej przy znacznym spadku przychodów ze sprzedaży nie spowodował poprawy wyniku Spółki: poniesiona na koniec 2019 roku strata netto była o 1,239 tys. PLN większa niż na koniec 2018 roku i wyniosła –10,216 tys. PLN. W żadnym kwartale 2019 roku nie został osiągnięty zysk ze sprzedaży, najniższy poziom straty netto – w II kwartale 2019 wyniósł -1,9 mln PLN, w pozostałych kwartałach przekroczył poziom 2 mln PLN, w IV kwartale strata netto - 2,2 mln PLN, w III kwartale wyniosła –2,3 mln PLN a w I kwartale strata netto była największa i wyniosła ponad -2,6 mln PLN.



### 3. Działania promocyjne

W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej Spółki działalność marketingowo-promocyjna została w 2019 roku znacznie ograniczona - przedstawiciele Spółki wzięli udział w wybranych imprezach branżowych, takich jak 13 Międzynarodowych Targach Kolejowych *TRAKO 2019* w Gdańsku, XXVII Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego MSPO w Kielcach oraz w Międzynarodowych Targach Górnictwa, Przemysłu Energetycznego i Hutniczego KATOWICE 2019.

W ramach działań w zakresie upowszechniania wiedzy dotyczącej potencjału technologicznego Spółki oraz wzrostu świadomości marki oprócz prowadzenia marketingu bezpośredniego i wizyt u potencjalnych klientów przedstawiciele Spółki brali aktywny udział w branżowych zagranicznych i krajowych konferencjach:

- 15 Konferencji *Termiczne przekształcanie odpadów* w Rzeszowie,
- IV Edycji *InterNanoPoland 2019* w Katowicach,
- 20 Międzynarodowej Konferencji Naukowo-Technicznej „*Innowacyjne Techniki i Technologie dla Górnictwa*” *KOMTECH-IMTech 2019* w Szczyrku
- XII Konferencji Naukowo-Technicznej *Remonty i Utrzymanie Ruchu w Energetyce* w Licheniu,
- 16 Konferencji *Termiczne przekształcanie odpadów - nowe perspektywy dla lokalnych instalacji WtE w Polsce* w Katowicach.

W 2019 roku Spółka kontynuowała działalność w ramach klastrów przemysłowych skupiających przedsiębiorstwa i podmioty naukowo-badawcze w celu podejmowania wspólnych działań w zakresie transferu technologii do przemysłu:

- a. Klastra Maszyn Górniczych, do którego została przyjęta w dniu 29.01.2013 roku, powołanego w 2011 roku przez Instytut Techniki Górniczej KOMAG, Górnictwą Izbę Przemysłowo-Handlową, KOPEX Machinery S.A., ELSTA Sp. z o.o., DAMEL S.A., EDJAN, TIMLER, ELHAND TRANSFORMATORY Sp. z o.o. oraz PONAR-WADOWICE S.A. Obecnie Klastrę skłupa w sumie 18 podmiotów związanych z rynkiem maszyn górniczych – oprócz członków-założycieli – INWEX Sp. z o.o., LINTER S.A., Elsta Elektronika SP. z o.o. S.K.A., Elmech-Kazeten Sp. z o.o., CERTECH Sp. z o.o., Fabryka Urządzeń Sygnalizacyjnych i Teletechnicznych „SYGNAŁY” S.A., GASKET Sp. z o.o. oraz Zakłady Mechaniczno-Kuźnicze „WOSTAL” Sp. z o.o. Misją Klastra jest wytwarzanie nowych jakościowo, konkurencyjnych na rynku krajowym oraz rynkach światowych, innowacyjnych, bezpiecznych maszyn górniczych powstałych w wyniku aktywnej współpracy Uczestników Klastra skoncentrowanej na ułatwianiu dostępu do nowej wiedzy, stymulowaniu innowacji oraz zapewnieniu dostępności wykwalifikowanych zasobów ludzkich.
- b. Śląskiego Klastra NANO, do którego Spółka przystąpiła w dniu 04.03.2013 roku. Konsorcjum Śląski Klastr Nano zostało powołane w marcu 2013 przez Fundację Wspierania Nanonauk i Nanotechnologii NANONET, Uniwersytet Śląski, Miasto Katowice, Instytut Metali Nieżelaznych oraz Polską Izbę Gospodarczą Zaawansowanych Technologii IZTECH oraz grupę przedsiębiorstw działających w obszarze nanotechnologii (wśród nich była również Plasma SYSTEM S.A.). Aktualnie do Klastra należy ponad 60 podmiotów z obszaru przemysłu – m.in. Elbit, POLWAT, NeWave Technologies, IRtech Sp. z o.o., e-Volve, Wrocławskie Centrum Badań EIT+, ITB MORATEX, Sovigo, XTPL, NANORES, ARSANIT Sp. z o.o., CERTECH Sp. z o.o., ALVO Sp. z o.o. Sp. k., PREVAC Sp. z o.o., Suprabit Sp. J., Brante Partners sp. z o.o., ALPINUS CHEMIA Sp. z o.o., Smart Nanotechnologies Sp. z o.o., NANO-CHEM-TECH, MILLDENT, Progresja Sp. z o.o., Sloen Sp. z o.o., Advanced Graphene Products Sp. z o.o., 3D-nano, Dynamic Technology, NANOPOZ, EMAG-SERWIS Sp. z o.o., i-Petrol Sp. z o.o., Helioenergia sp. z o.o., 10 jednostek naukowych: Centralny Instytut Ochrony Pracy – Państwowy Instytut Badawczy, Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Instytut Technologii Bezpieczeństwa MORATEX, Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania z Krakowa, Instytut Materiałów Inżynierskich i Biomedycznych POLSL, PORT Polski Ośrodek Rozwoju i Technologii sp. z o.o., TÜV SÜD POLSKA, Instytut Elektrotechniki Oddział Technologii i Materiałoznawstwa Elektrotechnicznego z Wrocławia, Śląski Uniwersytet Medyczny, Park Naukowo-Technologiczny TECHNOPARK GLIWICE Sp. z o.o., Fundusz Górnośląski S.A.. Celem powołania Klastra było stworzenie wielopłaszczyznowej platformy współpracy sprzyjającej efektywnemu połączeniu i wykorzystaniu potencjału zrzeszonych w jego ramach podmiotów na rzecz promocji i rozwoju nanotechnologii na Śląsku.



- c. Klastra pod nazwą Wspólnota Wiedzy i Innowacji w Inżynierii Produkcji, do którego Spółka przystąpiła, w czerwcu 2014 roku. Koordynatorem klastra jest Polskie Towarzystwo Zarządzania Produkcją, a jego członkami jest obecnie 120 podmiotów – 27 uczelni, 6 instytutów badawczych, 78 przedsiębiorstw i 9 jednostek samorządowych. Głównym motywem powołania klastra była potrzeba powiązania innowacyjnej gospodarki opartej na wiedzy z zakresu inżynierii produkcji oraz technik zarządzania, tworzenia warunków do kooperacji nauki i gospodarki w celu opracowania i wdrażania nowoczesnych oraz innowacyjnych technik, kształcenia specjalistów w najnowszych technologiach, integracji środowisk uczelni i przedsiębiorców oraz przyspieszenia rozwoju społeczno-gospodarczego.

#### 4. Działania na rzecz pozyskania dodatkowego finansowania.

Od 2017 roku Spółka prowadziła działania na rzecz pozyskania dodatkowego finansowania, mające na celu poprawę płynności i ograniczenie powstałych zobowiązań handlowych wobec kontrahentów dając równocześnie czas na zwiększenie przychodów, umożliwiające ustabilizowanie sytuacji finansowej i wzrost przychodów ze sprzedaży, aż do chwili osiągnięcia przez Spółkę poziomu pełnego samofinansowania.

Efektom powyższych działań była emisja akcji imiennych serii E - rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w maju 2018 roku (Raport EBI nr 11/2018). Kolejna emisja akcji imiennych serii F ogłoszona w lipcu 2018 roku nie spotkała się z zainteresowaniem akcjonariuszy ani potencjalnych inwestorów – nie zawarto żadnej umowy objęcia akcji, skutkiem czego emisja nie doszła do skutku (Raport ESPI nr 2/2019).

W marcu 2019 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym możliwości pozyskania nowego znaczącego inwestora dla Spółki lub jej dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd nie wykluczał rozmów z potencjalnymi inwestorami branżowymi lub finansowymi, a przegląd opcji strategicznych miał na celu wybór najefektywniejszego sposobu wzmocnienia fundamentów działalności Spółki oraz animacji jej rozwoju z poszanowaniem interesu wszystkich akcjonariuszy (raport ESPI nr 3/2019). Intensywne działania w powyższym zakresie prowadzone w II kwartale 2019 doprowadziły do pozyskania nowego Inwestora dla Spółki w postaci Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowo-Usługowego "Martech-Plus" Marcin Mistarz Spółka Jawna z siedzibą w Rudzie Śląskiej, która poprzez nabycie w dniu 04.07.2019 roku 100% udziałów w spółce PLASMA MBO sp. z o.o. - pośrednio nabyła 4.585.296 akcji Plasma SYSTEM S.A., dających prawo do 83,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Plasma SYSTEM S.A. i stanowiących 83,49% kapitału zakładowego Spółki (Raport ESPI 9/2019).

Również od 2017 roku prowadzone są działania w zakresie restrukturyzacji zadłużenia bankowego Spółki. Pierwsze *Porozumienie dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki* zostało zawarte z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz Plasma MBO sp. z o.o., w grudniu 2017 roku i dotyczyło m.in. zawieszenia do końca 2018 roku spłaty rat kapitałowych i odsetek, w grudniu 2018 podpisano *Porozumienie zmieniające porozumienie dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki*, zgodnie z którym Spółka zobowiązała się do bieżącej spłaty odsetek przy wydłużeniu okresu zawieszenia spłaty rat kapitałowych do 30.06.2019 roku. W dniu 28.06.2019 roku został podpisany Aneks nr 1 do *Porozumienia zmieniającego*, zgodnie z którym przedłużono do dnia 31.07.2019 roku okres zawieszenia wykonania przez Spółkę części zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych z powyższymi bankami. Powyższy Aneks stanowił prolongatę techniczną warunków ustalonych w *Porozumieniu zmieniającym* w celu uzgodnienia warunków nowego porozumienia restrukturyzacyjnego (raport ESPI nr 5/2019). W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 26.07.2019 roku zostało zawarte z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz Plasma MBO sp. z o.o. *nowe Porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia Spółki*. Porozumienie zostało zawarte na okres do 31.12.2020 roku i zgodnie z jego zapisami Spółka jest zobowiązana do bieżącej spłaty odsetek wynikających z umów kredytowych zawartych odpowiednio z każdym z banków, natomiast od stycznia 2020 roku Spółka jest zobowiązana do częściowej spłaty rat kapitałowych (Raport ESPI 12/2019).

#### 5. Restrukturyzacja.

Epidemia COVID-19, która wybuchła na przełomie roku w Chinach szybko rozprzestrzeniła się na pozostałe kraje i kontynenty a 11.03.2020 roku została uznana przez Światową Organizację Zdrowia za pandemię, pogłębiła problemy Spółki związane ze spadkiem zamówień i pogorszeniem płynności. Ogłoszenie w dniu

20.03.2020 roku przez Ministra Zdrowia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 spowodowało przede wszystkim spadek wolumenu zamówień od stałego kontrahenta oraz znaczną absencję pracowniczą w Spółce, co odbiło się niekorzystnie na wynikach sprzedaży, efektywności bieżącej realizacji zleceń i praktycznie zamroziło działania marketingowe.

Po przeanalizowaniu kluczowych czynników mających wpływ na obecną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, w szczególności bieżące wyniki finansowe, które mogą mieć wpływ na bieżącą i przewidywaną zdolność Spółki do regulowania zobowiązań, Zarząd Spółki zdecydował o złożeniu w dniu 29.04.2020 roku do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (Raport ESPI nr 1/2020). Powyższa decyzja podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów w obliczu kumulacji niekorzystnych zdarzeń. Celem Zarządu Spółki jest zrestrukturyzowanie jej zobowiązań i utrzymanie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki.

W dniu 15 maja 2020 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu wobec Spółki przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego, wyznaczając na sędziego komisarza SSR panią Marzenę Praską, zaś na nadzorcę sądowego pana Mirosława Mozdżenia - numer licencji doradcy restrukturyzacyjnego 106 (Raport ESPI nr 3/2020). W związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego Zarząd Spółki zamierza podejmować dalsze czynności, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i restrukturyzacji jej zadłużenia przy jednoczesnym korzystaniu z ochrony przed egzekucją, jaka jest przewidziana w przepisach ustawy Prawo restrukturyzacyjne. Priorytetem Zarządu jest przeprowadzenie przyspieszonego postępowania układowego (zgodnie z przepisami prawa restrukturyzacyjnego), dzięki któremu możliwe będzie przeprowadzenie restrukturyzacji w Spółce, a przede wszystkim zabezpieczenie interesów wierzycieli. Wypracowanie i zawarcie układu z wierzycielami oraz wprowadzenie niezbędnych zmian w funkcjonowaniu Spółki będzie elementem, który zapewni jej stabilne funkcjonowanie w przyszłości.

### **III Struktura akcjonariatu Spółki**

Na dzień 01.01.2019r. i na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.983.486 zł i dzieli się na:

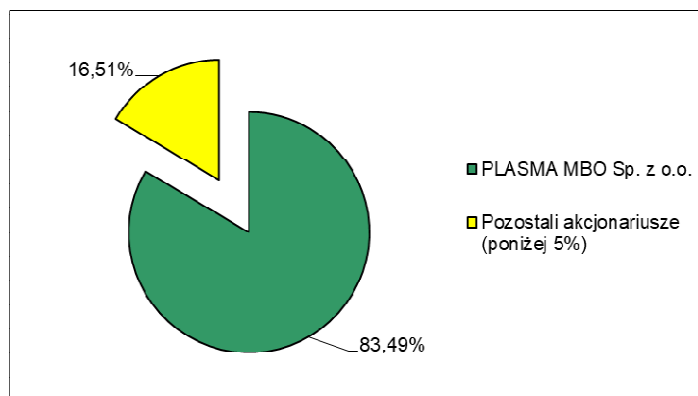
- 500.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 2,00 zł,
- 500.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 2,00 zł,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2,00 zł,
- 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,00 zł,
- 2.691.743 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 2,00 zł .

Akcje serii C i D to akcje zdematerializowane, notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Poniższe dane dotyczące struktury akcjonariatu Plasma SYSTEM S.A. w restrukturyzacji, zostały zebrane i przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Spółki, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna-sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, o których Spółka nie została poinformowana

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2019 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania:

Lp	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	PLASMA MBO Sp. z o.o.	4.585.296	83,49 %	83,49 %
2	Pozostali	906.447	16,51 %	16,51 %
	<b>RAZEM</b>	<b>5.491.743</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>



#### IV Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.

Dalsze funkcjonowanie Spółki jest uzależnione od skutecznego przeprowadzenia przyspieszonego postępowania układowego – otwartego w dniu 15 maja 2020 roku. Wypracowanie i zawarcie układu z wierzycielami pozwalającego na osiągnięcie bieżącej płynności finansowej pozwoli na jej stabilne funkcjonowanie i dalszy rozwój.

W latach 2020-2022 Spółka zamierza odbudować swoją pozycję na rynku w obszarze inżynierii powierzchni dzięki umiejętnemu wykorzystywaniu posiadanego potencjału technologicznego.

Planowane jest zwiększenie intensywności działań marketingowych w obszarze energetyki zawodowej oraz w innych obszarach rynku, takim jak przemysł maszynowy, transport szynowy, oraz hutnictwo w zakresie oferowania rozwiązań poprawiających jakość oraz trwałość części maszyn i urządzeń, a także znacznie obniżających koszty produkcji i utrzymania ruchu.

Najistotniejszymi elementami strategii rozwoju Spółki w najbliższych latach będą:

1. Zwiększenie wolumenu sprzedaży do energetyki zawodowej, przemysłu maszynowego i hutniczego.
2. Intensyfikacja działań związanych z rynkiem transportowym ze szczególnym uwzględnieniem rynku kolejowego - z uwagi na wypracowane i opatentowane przez Spółkę technologie znajdujące zastosowanie na tym rynku istnieje realne prawdopodobieństwo zwiększenia wolumenu sprzedaży.
3. Poszerzenie usług laserowych o hartowanie.
4. Intensyfikacja działań marketingowych w kierunku pozyskania zleceń w zakresie produkcji seryjnej.
5. Sprzedaż i niewykorzystywanych składników majątku trwałego – maszyn i urządzeń oraz wynajem obiektów przemysłowych – hal produkcyjnych i magazynowych.

#### V Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.

Aktywność Plasma SYSTEM w obszarze prac badawczo – rozwojowych wynika z innowacyjnego i opartego na high-tech charakteru prowadzonej działalności. Od momentu powstania Spółka prowadzi intensywne prace badawcze oraz współpracuje z wiodącymi uczelniami oraz jednostkami badawczo – rozwojowymi.

W roku 2019 Spółka współrealizowała w ramach Wspólnego Przedsięwzięcia CuBR III na podstawie zawartej w dniu 29.05.2017r. między Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a Instytutem Mechaniki Precyzyjnej umowy nr CuBR/III/1/NCBR/2017 o wykonanie i finansowanie projektu pt. „Opracowanie kompleksowej technologii aktywnego i pasywnego zabezpieczenia antykorozyjnego instalacji wzbogacania rud metali nieżelaznych”. Instytut Mechaniki Precyzyjnej z Warszawy jest liderem Konsorcjum powołanego do realizacji projektu, w skład którego wchodzi również: Plasma SYSTEM S.A., Instytut Metali Nieżelaznych z Gliwic oraz Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica z Krakowa. Projekt będzie realizowany do kwietnia 2020 roku, a jego całkowity koszt to ponad 5 mln PLN, przyznane dofinansowanie wynosi 2.397.343,50 PLN; Plasma SYSTEM jest zaangażowana w realizację trzech zadań o łącznej wartości 731.250,00 PLN; nakłady poniesione na realizację projektu w kwocie 968.772,52 PLN; do końca 2019 roku otrzymano dotację w kwocie 150.156,25 PLN.





Spółka od swojego powstania konsekwentnie chroni własność przemysłową zgłaszając opracowane w ramach prowadzonej działalności innowacyjne technologie, wynalazki i wzory użytkowe do ochrony patentowej w kraju i na świecie. Na 31.12.2019 roku Spółka posiadała:

- patent europejski nr EP 2300242 na wynalazek pt. *Railroad Wheel with Wear Resistant Flange* zgłoszony do ochrony międzynarodowej PCT w roku 2009, patent został pierwotnie walidowany w 23 krajach w roku 2017 ochrona została ograniczona do 6 z nich, a w 2018 wyłącznie do Polski,
- patent amerykański nr US 9,381,771 na wynalazek pt. *Railroad Wheel with Wear Resistant Flange* zgłoszony w USA do ochrony w roku 2010,
- patent europejski nr EP 2855064 na wynalazek pt. *Method for applying a protective cladding, particularly to gas-tight membranes of energy boilers* zgłoszony do ochrony międzynarodowej PCT w roku 2013, patent został pierwotnie walidowany w 5 krajach europejskich, w 2019 roku ochrona została ograniczona wyłącznie do Niemiec,
- polski patent nr PAT.222831 na wynalazek pt. *Sposób regeneracji i podniesienia trwałości walca hutniczego* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- polski patent nr PAT.227405 na wynalazek pt. *Sposób laserowego napawania warstwy metalicznej na element metalowy* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- polski patent nr PAT.224006 na wynalazek pt. *Sposób regeneracji i zwiększenia trwałości suwnicowego zestawu kołowego* zgłoszony do ochrony w roku 2013,
- polski patent nr PAT.224007 na wynalazek pt. *Sposób wydłużenia żywotności walca hutniczego* zgłoszony do ochrony w roku 2014,
- polski patent nr PAT.224008 na wynalazek pt. *Sposób podniesienia trwałości walca hutniczego lub rolki* zgłoszony do ochrony w roku 2014,
- polski patent nr PAT.224009 na wynalazek pt. *Sposób podniesienia trwałości lub regeneracji walca hutniczego* zgłoszony do ochrony w roku 2014,
- polski patent nr PAT.224194 na wynalazek pt. *Sposób wykonywania warstwy ochronnej zwłaszcza na ekranach szczelnych kotłów energetycznych* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- polski patent nr PAT.224779 na wynalazek pt. *Sposób zwiększenia trwałości noża kombajnowego* zgłoszony do ochrony w roku 2013,
- polski patent nr PAT.224928 na wynalazek pt. *Sposób napawania warstwy metalicznej na element metalowy* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- prawo ochronne nr RWU.067621 na wzór użytkowy pt. *Ekran szczelny kotłów energetycznych* zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2012,
- prawo ochronne nr RWU.068282 na wzór użytkowy pt. *Nóż kombajnowy* zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2013,
- prawo wyłączne nr R.233218 na znak towarowy *PlasmaDur®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.234365 na znak towarowy *EroDur®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.237022 na znak towarowy *IntelliCoat®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.237023 na znak towarowy *DuoPlasma®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.237024 na znak towarowy *HIGHRESIST®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.251886 na znak towarowy *Super-coat®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2011,
- prawo wyłączne nr R.279708 na znak towarowy *DuraMine®* zgłoszony do ochrony w Polsce w roku 2014.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Urzędzie Patentowym RP toczą się 2 postępowania w sprawie udzielenia ochrony patentowej na wynalazki zgłoszone w 2019 roku.

## VI Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

### 1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W roku obrotowym 2019 przychody Spółki ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły **5.870** tys. PLN i były niższe o 63,6% w porównaniu z rokiem 2018.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w roku 2019 – **15.451** tys. PLN i były o 43,1% niższe w porównaniu z poziomem tych kosztów w 2018 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2019 roku **-9.379** tys. PLN i była o 14% wyższa niż w roku 2018, natomiast strata netto wyniosła w roku 2019 **-10.216** tys. PLN i była o 12% wyższa niż w roku 2018.



## 2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową.

### Ocena rentowności

Analiza rentowności została dokonana w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- marża zysku na sprzedaży – stosunek zysku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności podstawowej działalności Spółki,
- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności działalności operacyjnej Spółki,
- rentowność sprzedaży brutto – stosunek zysku przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności działalności Spółki z uwzględnieniem wyniku osiągniętego na operacjach finansowych oraz salda i zysków nadzwyczajnych,
- rentowność sprzedaży netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik ten służy do oceny efektywności całej działalności prowadzonej przez Spółkę,
- rentowność kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniej wartości kapitałów własnych bez zysku roku bieżącego. Wskaźnik ten pokazuje, jaki zysk netto wypracowuje Spółka w przeliczeniu na każdą złotówkę kapitałów własnych zaangażowanych w okresie, w którym zysk ten został osiągnięty,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniej wartości aktywów. Wskaźnik ten pokazuje, jaki zysk netto wypracowuje Spółka w przeliczeniu na każdą złotówkę aktywów posiadanych w okresie, w którym zysk ten został osiągnięty.

Wskaźniki rentowności	2015	2016	2017	2018	2019
Zysk (strata) na sprzedaży (tys. zł)	1.361	-10.704	-13.870	-11.021	-9.581
Marża zysku na sprzedaży	0,04	-0,52	-0,74	-0,68	-1,63
Zysk (strata) operacyjny (tys. zł)	4.155	-8.441	-10.591	-8.209	-9.379
Marża zysku operacyjnego	0,11	-0,41	-0,57	-0,51	-1,60
Zysk (strata) brutto (tys. zł)	3.766	-9.096	-11.329	-9.026	-10.208
Rentowność sprzedaży brutto	0,10	-0,44	-0,61	-0,56	-1,74
Zysk (strata) netto (tys. zł)	3.028	-8.408	-11.404	-8.978	-10.216
Rentowność sprzedaży netto	0,08	-0,41	-0,61	-0,56	-1,74
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,08	-0,20	-0,44	-0,50	-1,54
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,04	-0,12	-0,21	-0,20	-0,29

Odnotowano znaczne pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do roku 2018, co było konsekwencją spadku wartości przychodów (zwłaszcza w obszarze energetyki) i obniżenia marżowości zleceń, przy nadal znacznym poziomie kosztów.

### Analiza płynności i zadłużenia

Oceny płynności i zadłużenia dokonano w oparciu o wskaźniki:

- płynność bieżąca – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o rozliczenia międzyokresowe kosztów do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ten obrazuje zdolność Spółki do obsługi krótkoterminowych zobowiązań z majątku obrotowego,
- płynność szybka – stosunek sumy inwestycji krótkoterminowych i należności krótkoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ten obrazuje zdolność Spółki do obsługi krótkoterminowych zobowiązań w krótkim czasie za pomocą aktywów o wysokim stopniu płynności,
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań ogółem do sumy bilansowej. Wskaźnik ten obrazuje udział zewnętrznych źródeł w finansowaniu działalności Spółki,
- pokrycie zadłużenia kapitałem własnym - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych,
- wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego - stosunek zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego,
- wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego - stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego.



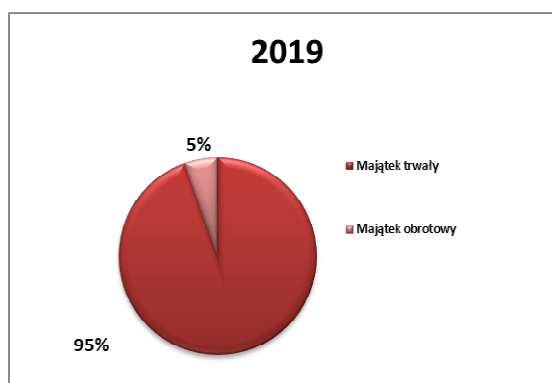
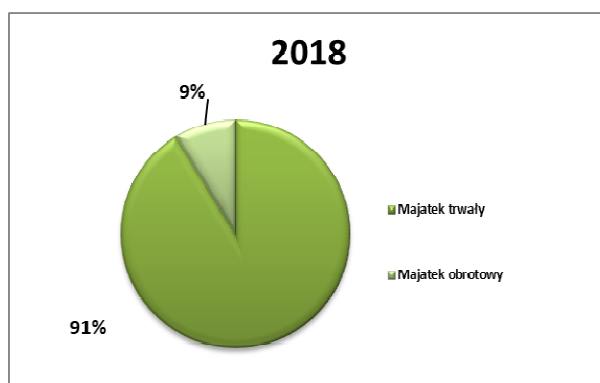
Wskaźniki płynności i zadłużenia	2015	2016	2017	2018	2019
Płynność bieżąca	3,52	0,49	0,35	0,23	0,09
Płynność szybka	2,50	0,23	0,15	0,08	0,03
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,48	0,52	0,52	0,59	0,81
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	0,93	1,09	1,07	1,46	4,31
Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego	0,09	0,42	0,57	0,89	3,05
Wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego	0,44	0,17	0,02	0,02	0,07

Pogorszenie wskaźników płynności i zadłużenia wynika z poniesionej straty, przede wszystkim ze względu na mniej korzystną niż w latach poprzednich koniunkturę na rynku oraz istotne koszty prowadzonej reorganizacji Spółki. Słabsze wyniki spowodowały obniżenie potencjału kredytowego jednostki.

#### Analiza bilansu

##### Struktura aktywów

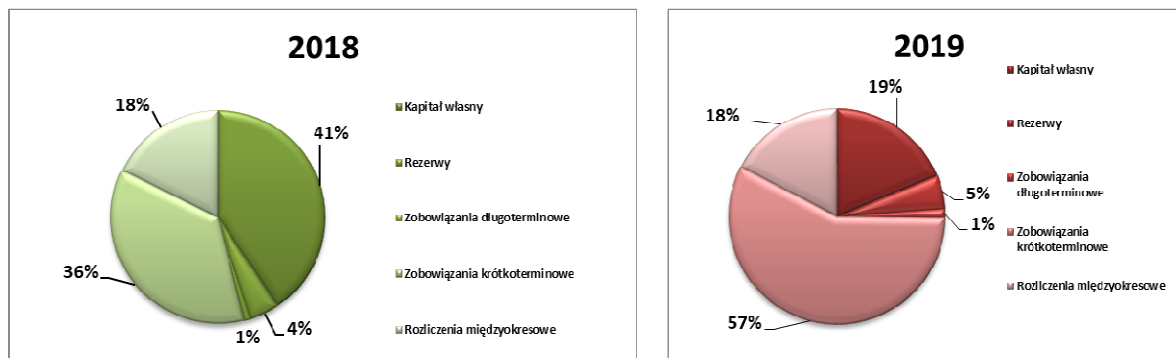
Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Majątek trwały	40.404	33.296	91%	95%
Majątek obrotowy	3.838	1.918	9%	5%
Suma aktywów	44.242	35.214	100%	100%



Bilans Spółki zamknął się w roku 2019 sumą 35.214 tys. zł co stanowi spadek względem roku poprzedniego o 20%. W aktywach dominowały na koniec roku 2019 aktywa trwałe, które stanowiły 95% całości aktywów (o 4% więcej niż w roku 2018).

##### Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Kapitał własny	17.975	6.628	40%	19%
Rezerwy	1.976	1.785	5%	5%
Zobowiązania długoterminowe	435	458	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	15.983	20.209	36%	57%
Rozliczenia międzyokresowe	7.873	6.134	18%	18%
Suma pasywów	44.242	35.214	100%	100%



W porównaniu do roku poprzedniego w 2019 roku kapitał własny obniżył się o 63%. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 5%, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 26% i stanowią ponad połowę wartości pasywów. Poziom rezerw spadł o 10%.

### 3. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w roku 2020

Dalsze funkcjonowanie Spółki jest uzależnione od skutecznego przeprowadzenia przyspieszonego postępowania układowego – otwartego w dniu 15 maja 2020 roku. Wypracowanie i zawarcie układu z wierzycielami pozwalającego na osiągnięcie bieżącej płynności finansowej pozwoli na jej stabilne funkcjonowanie i dalszy rozwój.

Spółka zamierza utrzymać swoją pozycję w branży inżynierii warstw wierzchnich. Planowane jest zwiększenie intensywności działań marketingowych w obszarze energetyki zawodowej, przemysłu maszynowego, transportu szynowego i hutnictwa, przede wszystkim mających na celu pozyskanie zleceń seryjnych.

Głównymi obszarami zapewniającymi osiągnięcie zaplanowanego poziomu sprzedaży w roku 2020 będą przede wszystkim:

- aplikacje dla energetyki zawodowej – elementy ciśnieniowe kotłów energetycznych oraz elementy turbin,
- powłoki z INCONEL625 nakładane metodą laserową oraz CMT,
- powłoki HIGHRESIST® nakładane klasycznymi metodami natrysku cieplnego, jak i technologią napawania laserowego,
- aplikacje dla przemysłu maszynowego – regeneracja i zwiększenie trwałości elementów maszyn i urządzeń,
- aplikacje dla hutnictwa – zwiększenie trwałości walców i rolek,
- aplikacje dla transportu szynowego – regeneracja zestawów kołowych, wałów korbowych,
- usługi napawania i hartowania laserowego,
- aplikacje dla instalacji termicznego przekształcania odpadów na rynku niemieckim,
- sprzedaż lub wynajem niewykorzystywanych składników majątku.

## VII Pozostałe informacje.

### 1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

#### a) Ryzyko związane z nasileniem się działań konkurencyjnych

Plasma SYSTEM prowadzi działalność w branży charakteryzującej się rosnącą konkurencyjnością na rynku polskim. Spółka, aby niezależnie od wpływu konkurencji opracowała i wprowadziła na rynek własne chronione rozwiązania dla energetyki, hutnictwa, transportu szynowego i górnictwa. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów z branży, może jednak utrzymać i umacniać swoją dotychczasową pozycję na rynku, wykorzystując przewagę technologiczną opartą na własnych chronionych rozwiązaniach, wieloletnie doświadczenie, zaufanie klientów oraz wysoką jakość oferowanych towarów i usług.



Głównymi konkurentami Spółki na rynku są:

Oerlikon Metco Europe GmbH Oddział w Polsce oraz Messer Eutectic Castolin Sp. z o.o. - liderzy światowi w dziedzinie natrysków cieplnych. Posiadają swoje oddziały w wielu krajach i operują na rynku globalnym, posiadają wieloletnie tradycje i dysponują najbardziej zaawansowaną technologią.

Pratt & Whitney Rzeszów S.A. (dawny WSK PZL-Rzeszów S.A.) jest polską firmą posiadającą największe tradycje w dziedzinie natrysków cieplnych. Specjalizuje się w obsłudze przemysłu lotniczego i nie konkuruje swoją ofertą na rynku ze Spółką.

Firma CERTECH z Wilamowic specjalizuje się w natrysku cieplnym i naddźwiękowym HVOF.

Inni konkurenci: TSC Thermal Spray & Coating Krzysztof Szymański, RADMET Michał Szpak, Centrum Badawcze Powłok Ochronnych CEBAPO Sp. z o.o., PPHU MWS Metal Welding Service, PNC S.C. Natryskiwanie Ciepłne Powłok, TMC Poland Sp. z o.o., Bodycote Polska Sp. z o.o., ARMTECH.

Trzeba również zauważyć, iż znaczna część z wymienionych firm działających w Polsce:

- stosuje wyłącznie klasyczne technologie natrysku cieplnego,
- nie dysponuje technologiami laserowymi,
- posiada mniejszy potencjał wytwórczy,
- nie posiada własnego zaplecza B+R, nie prowadzi badań,
- świadczy usługi głównie dla spółek z własnej grupy kapitałowej,
- nie posiada konkurencyjnych chronionych technologii i aplikacji.

Konkurenci dysponujący technologiami laserowymi: Fermot S.A., LASERTEC S.A., LaserStar Sp. z o.o. sp.k., InCoat Sp. z o.o., RESURS Andrzej Radziszewski, HVOF Technika Sp. z o.o. – posiadają mniejszy potencjał wytwórczy i na ogół specjalizują się w konkretnych usługach realizowanych określonymi typami urządzeń laserowych.

Realizowana strategia Spółki umożliwia minimalizację ryzyka konkurencji poprzez budowanie silnej pozycji w obszarach charakteryzujących się niską konkurencyjnością.

#### **b) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Misja Spółki i służąca jej realizacji strategia w znacznym stopniu uniezależnia Spółkę od stanu koniunktury w branżach, do których Spółka kieruje swoją ofertę. Koniunktura pozwala na wprowadzanie innowacyjnych, jednak stosunkowo drogiej rozwiązań, jakie proponuje Spółka przy produkcji wysokiej jakości i trwałości elementów maszyn i urządzeń o bardzo wysokich parametrach eksploatacyjnych i ponadstandardowej niezawodności. Dekoniunktura zmusza klientów do szukania rozwiązań, które generują ewidentne oszczędności. Oferta Spółki jest odpowiedzią na naturalne dążenie przedsiębiorstw do budowania przewagi konkurencyjnej opartej o jakość produktu i niskie koszty wytwarzania.

Firmy działające na rynku w oparciu o prostą strategię produktową są często związane umowami kooperacyjnymi z dużymi odbiorcami (np. przemysł samochodowy) i są poddawane silnej presji cenowej oraz są wrażliwe na dekonunkturę na rynku. Spółka tworzy w oparciu o strategię zbliżenia technologii do rynku więzi kooperacyjne ze stabilnymi małymi i średnimi przedsiębiorstwami, dla których oferta Spółki zwiększa ich własną konkurencyjność. W przypadku dużych odbiorców – jak energetyka zawodowa, hutnictwo, górnictwo i kolejnictwo – to właśnie unikalna oferta Plasma SYSTEM ma decydujący wpływ na ograniczenie ryzyka.

#### **c) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi**

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawne lub różne ich interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. Zmiany prawa polskiego związane z dostosowaniem przepisów do regulacji unijnych mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Spółki. Wejście w życie nowych, istotnych dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Z drugiej strony regulacje prawne dotyczące ochrony środowiska (zaostrzenie standardów emisyjnych NO<sub>x</sub>, SO<sub>2</sub> i pyłów) oraz bezpieczeństwo transportu szynowego (eliminacja obręczowania kół na rzecz stosowania monobloków) wytwarzają silne zapotrzebowanie na innowacyjne produkty Spółki.



**d) Ryzyko związane z zasobami ludzkimi**

Ze względu na specyfikę działalności w obszarze zaawansowanych technologii inżynierii powierzchni konieczne są wysokie kwalifikacje i umiejętności pracowników. Istnieje znaczne ryzyko odejścia kluczowych pracowników - zarówno wykwalifikowanej kadry menedżerskiej Spółki, jak i kadry doświadczonych pracowników zatrudnionych bezpośrednio w obszarze produkcji. Utrata tych pracowników mogłaby spowodować czasową dezorganizację działalności Spółki, przyczyniając się do przejściowego pogorszenia jej sytuacji ekonomiczno-finansowej.

**e) Ryzyko związane z ochroną praw własności intelektualnej i przemysłowej Spółki**

Działalność Spółki w zakresie inżynierii warstwy wierzchniej opiera się na wykorzystaniu innowacyjnych technologii, objętych lub zgłoszonych do ochrony patentowej. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie skutecznie przeciwdziałać nieuprawnionemu korzystaniu z jego praw własności intelektualnej i przemysłowej przez podmioty nieupoważnione (np. nielegalne wykorzystanie know-how czy tajemnicy handlowej Spółki przez kontrahenta lub byłego pracownika). Naruszenie przez podmioty trzecie praw Plasma SYSTEM S.A. mogłoby negatywnie wpłynąć na jego sytuację finansową poprzez pogorszenie pozycji konkurencyjnej czy konieczność poniesienia wysokich kosztów obsługi prawnej.

W celu minimalizowania ryzyka naruszenia tajemnic i informacji poufnych dotyczących know-how Spółki, pracowników Emitenta obowiązuje przestrzeganie tajemnicy firmy, a kontrahenci podpisują stosowne klauzule poufności. Spółka na bieżąco zgłasza do ochrony patentowej wynalazki, wzory użytkowe i znaki towarowe, które powstają w ramach prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej.

**f) Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

Działalność Spółki jest obciążona nieznacznym ryzykiem związanym z niespłacalnością należności.

Naturalny rynek Spółki to sprawnie działające nowoczesne przedsiębiorstwa znajdujące się w dobrej sytuacji finansowej. Wdrożono wewnętrzne procedury windykacyjne, skutkiem czego w roku 2019 prowadzono 2 postępowania sądowe i 2 egzekucyjne związane z niespłaconymi należnościami, łączna kwota przedmiotu sporu nie przekroczyła 0,1% wartości przychodów.

**g) Ryzyko związane z zapasami**

W związku ze specyficznym typem materiałów i czasem oczekiwania na dostawę (głównie materiały z zagranicy) wymagane jest utrzymywanie zapasu magazynowego pełnego asortymentu materiałów do natryskiwania powłok (proszki, druty), a także odpowiednie planowanie zakupów. Zapasy materiałów do natrysku są konieczne, aby Spółka mogła szybko reagować na potrzeby klientów, co zapewnia istotną przewagę nad konkurencją w przypadku pojawienia się potrzeby realizacji zleceń awaryjnych. Zapasy nie są narażone na utratę wartości związaną z krótkim terminem przydatności a także z działaniem czynników losowych. W celu minimalizacji ryzyka Dział Zakupów i Logistyki poszukuje nowych dostawców, alternatywnych materiałów oraz optymalizuje terminy dostaw.

**h) Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Ryzyko takie jest niewielkie gdyż wprowadzenie produktów przez Spółkę na rynek poprzedzone jest długotrwałymi testami eksploatacyjnymi i badaniami w jednostkach naukowych. Dowodem zaufania Klientów i zadowolenia ze świadczonych usług są przede wszystkim kolejne zlecenia lokowane przez nich w Spółce, jak również szeroki katalog wystawionych listów referencyjnych.

**i) Ryzyko związane z utratą płynności**

Specyfika podstawowego obszaru przychodów Spółki - energetyki zawodowej, polegająca na realizacji przede wszystkim dużych kontraktów z odroczonymi terminami płatności powoduje konieczność pozyskania finansowania bieżącej działalności szczególnie w okresach pomiędzy ich realizacją. Spółka podejmuje działania w zakresie pozyskiwania zaliczek od kontrahentów, zawarła porozumienie z bankami w sprawie restrukturyzacji zadłużenia oraz na bieżąco negocjuje z wierzycielami spłatę zaległych zobowiązań.



Spadek dynamiki sprzedaży w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy spowodował istotne pogorszenie płynności. W kontekście powyższego oraz zagrożenia upadłością Zarząd podjął decyzję o złożeniu wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego celem restrukturyzacji zobowiązań Spółki i utrzymania prowadzonej działalności gospodarczej.

#### **j) Ryzyko związane z finansowaniem kredytowym**

Spółka korzysta z kredytów bankowych – inwestycyjnych i obrotowych w trzech bankach: BOŚ S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Banku Handlowym S.A. Od 2017 roku Spółka prowadzi działania w zakresie restrukturyzacji jej zadłużenia bankowego w celu umożliwienia wdrożenia oraz realizacji przez Spółkę działań mających na celu poprawę płynności i wyników finansowych. Pierwsze *Porozumienie dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki* zostało zawarte z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz Plasma MBO sp. z o.o. w grudniu 2017 roku i dotyczyło m.in. zawieszenia do końca 2018 roku spłaty zarówno rat kapitałowych, jak i odsetek, w grudniu 2018 podpisano *Porozumienie zmieniające porozumienie dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Spółki*, zgodnie z którym Spółka zobowiązała się do bieżącej spłaty odsetek przy wydłużeniu okresu zawieszenia spłaty rat kapitałowych do 30.06.2019 roku. W dniu 28.06.2019 roku został podpisany Aneks nr 1 do *Porozumienia zmieniającego*, zgodnie z którym przedłużono do dnia 31 lipca 2019 roku okres zawieszenia wykonania przez Spółkę części zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych z powyższymi bankami. Powyższy Aneks stanowił prolongatę techniczną warunków z Porozumienia zmieniającego w celu uzgodnienia warunków nowego porozumienia restrukturyzacyjnego. W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 26.07.2019r. zostało zawarte z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz Plasma MBO sp. z o.o. nowe Porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia Spółki. Porozumienie zostało zawarte na okres do 31 grudnia 2020 r. i zgodnie z jego postanowieniami Spółka zobowiązała się do częściowej spłaty rat kapitałowych oprócz bieżącej spłaty odsetek wynikających z umów kredytowych od stycznia 2020 roku. W przypadku naruszenia przez Spółkę określonych w Porozumieniu obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych istnieje ryzyko jego wypowiedzenia. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka wprowadziła wewnętrzne procedury postępowania zapewniające realizację postanowień Porozumienia.

#### **k) Ryzyko związane z siłą przetargową dostawców oraz uzależnieniem Spółki od istotnych dostawców materiałów do natrysku oraz producentów gazów technicznych**

Spółka współpracuje z dostawcami i producentami materiałów do natrysku działającymi na rynku europejskim, takimi jak m.in. Flame Spray Technologies, Oerlikon Metco Europe GmbH, Praxair Surface Technologies GmbH, Messer Eutectic Castolin Sp. z o.o., Bendam Sp. z o.o., SULIQ Sp. z o.o., Voestalpine High Performance Metals Polska, Hognas. Polski rynek natryskiwania ciepłego jest widziany przez dostawców jako perspektywiczny i są zainteresowani lokowaniem na nim swoich materiałów. Spółka utrzymuje dobre kontakty ze wszystkimi głównymi oferentami testując ich materiały i rozpoznając możliwości stosowania zamienników, dlatego istnieje możliwość skorzystania z alternatywnych źródeł zaopatrzenia zarówno krajowych, jak i zagranicznych, ponieważ ilości odbierane przez Spółkę stanowią interesujący wolumen sprzedaży dla dostawców. Natomiast zarówno rynek gazów technicznych, jak i rynek materiałów na potrzeby technologii laserowych są od wielu lat rynkami w pełni konkurencyjnymi.

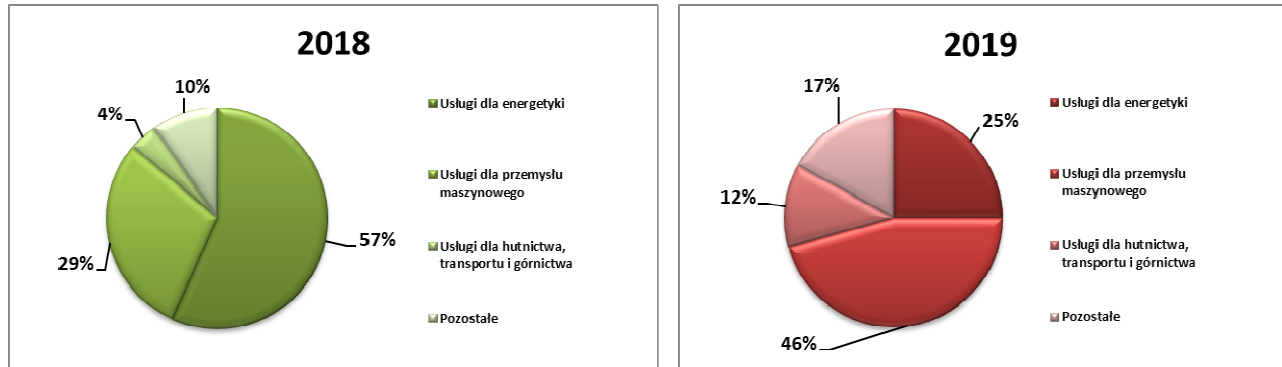
#### **l) Ryzyko związane z wydłużonym okresem gwarancyjnym**

Spółka ze względu na specyfikę zastosowania oferowanych powłok ochronnych dla energetyki zawodowej zapewnia klientom wydłużone okresy gwarancji (10-letnie). Spółka podejmuje działania w zakresie minimalizacji ryzyka związanego ze zgłoszeniem przez klientów roszczeń związanych z odpowiedzialnością z tytułu gwarancji, przeprowadzając testy eksploatacyjne i badania powłok we własnym zakresie i w jednostkach naukowo-badawczych. W przypadku zleceń dla energetyki zawodowej Spółka korzysta z gwarancji ubezpieczeniowych należytego usunięcia wad i usterek. Spółka posiada również ubezpieczenie w zakresie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej.

### m) Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Wprowadzenie przez polski rząd stanu epidemii oraz szeregu ograniczeń i zakazów mających na celu spowolnienie rozprzestrzeniania się choroby COVID-19 wpłynęło m.in. na okresowe ograniczenie przemieszczania się i kontaktów osobistych, co skutkowało absencją pracowników. Przedłużenie okresu obowiązywania powyższych ograniczeń lub ich zaostrzenie może mieć wpływ na sytuację gospodarczą Spółki .

## 2. Struktura sprzedaży



W roku 2019 zmieniła się struktura przychodów ze sprzedaży – udział wartości zleceń świadczonych dla energetyki zawodowej w ogólnej wartości sprzedaży Spółki, który historycznie stanowił główne źródło przychodów Spółki (w 2018 roku było to 57%) spadł do 25% co jest efektem przede wszystkim spadku wolumenu zleceń z tego sektora (o 32% w stosunku do roku 2018). Wolumen sprzedaży do sektora maszynowego zmniejszył się o 41% w stosunku do roku 2018, natomiast udział wartości zleceń świadczonych dla odbiorców z obszaru przemysłu maszynowego w ogólnej sprzedaży zwiększył się o 17% w stosunku do roku poprzedniego. Zwiększył się natomiast o 8% udział wartości zleceń świadczonych dla odbiorców z obszaru hutnictwa, transportu i górnictwa w ogólnej wartości sprzedaży – wolumen sprzedaży wzrósł o 15% w stosunku do roku 2018.

## 3. Informacja o zaciągniętych kredytach i gwarancjach bankowych

### **Zobowiązania bankowe w tym: kredyty bankowe i uzyskane limity.**

W roku 2019 Spółka korzystała z kredytów zaciągniętych w latach poprzednich:

- w Banku Ochrony Środowiska S.A. – zgodnie z umową linii wielocelowej z obowiązującego do 31.12.2020r. limitu kredytowego z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej w wysokości 5.803.999,96 zł;
- w ING Banku Śląskim S.A. – zgodnie z umową linii wieloproduktowej z obowiązującego do 31.12.2020r. limitu kredytowego do wysokości 4.945.774,72 zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, do wykorzystania w formie kredytów obrotowych i gwarancji bankowych;
- w ING Banku Śląskim S.A. - umowa o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji – pozostały limit kredytowy w wysokości 216.000,00 zł z przeznaczeniem na zakup oraz adaptację nieruchomości - hali produkcyjno-magazynowej.
- w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – umowa o kredyt odnawialny na kwotę 3.000.000,00 zł udostępniony do dnia 31.12.2020 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Termin obowiązywania umów kredytowych wynika z *Porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia Spółki* zawartego 26.07.2019 roku z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz PLASMA MBO sp. z o.o., które obowiązuje do dnia 31.12.2020 roku Restrukturyzacja zadłużenia bankowego Spółki ma na celu umożliwienie wdrożenia oraz realizację przez Spółkę działań mających na celu poprawę płynności finansowej Spółki oraz jej wyników finansowych.



**Gwarancje bankowe**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka korzystała z następujących gwarancji bankowych:

Lp.	Rodzaj umowy - bank	Przedmiot gwarancji	Wartość	Data udzielenia	Termin obowiązywania
1.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Enea Elektrownia Połaniec S.A.	235.000,00	16.03.2018	28.03.2028
2.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z RAMB sp. z o.o.	4.284,09	21.06.2018	02.01.2022
3.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Fabryką Wentylatorów FAWENT S.A.	245.000,00	31.08.2018	15.03.2023
4.	Umowa o udzielenie gwarancji zabezpieczenia roszczeń z tytułu rękojmi - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja zabezpieczenia roszczeń z tytułu rękojmi do umowy z TAURON Serwis sp. z o.o.	1.380,24	10.10.2018	15.09.2020
5.	Umowa o udzielenie gwarancji zabezpieczenia roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja zabezpieczenia roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady do umowy z TAURON Wytwarzanie S.A.	31.574,19	29.10.2018	29.05.2023
6.	Umowa o udzielenie gwarancji zabezpieczenia roszczeń z tytułu rękojmi za wady - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja zabezpieczenia roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady do umowy z SBB ENERGY S.A. Polska – ZEC Poznań Karolin	69.204,89	10.01.2019	29.05.2023
<b>Razem</b>			<b>586.443,41</b>		

**Gwarancje ubezpieczeniowe**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka korzystała z następujących gwarancji ubezpieczeniowych:

Lp.	Wystawca	Przedmiot gwarancji	Wartość	Data udzielenia	Termin obowiązywania
1.	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z GDF Suez Energia Polska S.A. - Elektrownia Połaniec kocioł nr 4	235.000,00	14.01.2015	28.01.2020
2.	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja jakości do umowy z SBB Energy S.A. - Elektrociepłownia Będzin kocioł nr 7	74.400,00	03.10.2016	02.10.2021
3.	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K2 EC3	91.048,13	04.02.2017	19.02.2020



4	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Polimex Energetyka Sp. z o.o.	3.985,20	24.02.2017	18.02.2021
5	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja jakości do umowy z Zakłady Remontowe Energetyki S.A. - EDF Rybnik kocioł nr 3	15.300,00	26.03.2017	25.03.2020
6	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z TAURON Wytwarzanie S.A. – Elektrownia Łaziska	33.953,87	01.05.2017	15.04.2021
7	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja jakości do umowy z SBB Energy S.A. - Elektrociepłownia Będzin kocioł nr 6	74.400,00	22.10.2017	22.10.2022
8	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – EDF Rybnik kocioł nr 3	242.500,00	21.02.2018	20.03.2021
9	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K2 EC4.	109.832,63	01.04.2018	14.04.2021
10	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K1 EC3	87.898,13	01.04.2018	14.04.2021
11	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K3 EC3	137.589,38	01.04.2018	14.04.2021
<b>Razem</b>			<b>1.105.907,34</b>		

#### **4. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za 2019 rok**

Do podstawowych czynników mających wpływ na wyniki Spółki w okresie sprawozdawczym należy zaliczyć:

- utrzymująca się od roku 2016 stagnacja w sektorze energetyki zawodowej i zmniejszenie wydatków na remonty i inwestycje w tym obszarze powodujący brak osiągnięcia zaplanowanych przychodów ze sprzedaży,
- zmiana struktury pozyskiwanych zleceń w kierunku przewagi zleceń drobnych o wysokiej kosztowności,
- realizacja Programu Naprawy Spółki mającego na celu optymalizację kosztów działalności,
- zawarcie z bankami finansującymi Spółkę porozumienia w sprawie restrukturyzacji jej zadłużenia, skutkującym zawieszeniem spłat rat kapitałowych.

#### **5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem**

##### **a) Zmiany struktury organizacyjnej.**

Do września 2019 roku w strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonowały 3 główne pionow utworzone w maju 2018. Pion Finansowo-Ekonomiczny podległy Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansowo-Ekonomicznych, w ramach którego funkcjonowały Dział Księgowości, Dział Zakupów, Logistyki i Magazynu oraz samodzielne stanowiska Kierownika ds. IT, Specjalisty ds. Kontrolingu i Głównego Specjalisty ds. Infrastruktury; Pion Organizacyjny podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu, w ramach którego funkcjonował Dział Prawny i Relacji Inwestorskich oraz samodzielne stanowiska Kierownika ds. Kadr i Płac oraz Pełnomocnika Zarządu ds. ZSZ/Głównego Specjalisty ds. BHP. W Pionie Produkcyjno-Handlowym podporządkowanym bezpośrednio Prezesowi Zarządu funkcjonowały: Dział Handlowy, Dział Kontroli Jakości, samodzielne stanowisko Głównego Spawalnika, podległe Dyrektorowi ds. Kluczowych Projektów: Dział Przygotowania Produkcji i Planowania, Dział Badań i Rozwoju oraz Laboratorium oraz podległe Dyrektorowi Produkcji Wydziały Metalizacji, Obróbki, Technologii Laserowych i Dział Utrzymania Ruchu.



We wrześniu 2019, w konsekwencji zmiany Zarządu na jednoosobowy dokonanej przez Radę Nadzorczą, zlikwidowano w strukturze stanowisko Wiceprezesa ds. Finansowo-Ekonomicznych, połączono Pion Finansowo-Ekonomiczny i Pion Organizacyjny i utworzono nowy Pion Organizacyjno-Finansowy podporządkowanego bezpośrednio Prezesowi Zarządu, w ramach którego wyodrębniono samodzielne stanowiska: Dyrektora Działu Prawnego i Relacji Inwestorskich, Asystentki Zarządu – Inspektora Ochrony Danych, Kierownika ds. Kontrolingu, Kierownika ds. Restrukturyzacji Finansowej, Kierownika ds. Kadr i Płac, Głównego Spawalnika, Pełnomocnika ds. ZSZ – Głównego Specjalisty ds. BHP oraz Dział Księgowości i Dział Kontroli Jakości. Rozdzielono Pion Handlowo-Produkcyjny na dwa odrębne piony: Pion Handlowy oraz Pion Produkcyjno-Techniczny. W Pionie Handlowym podległym Dyrektorowi Handlowemu wydzielono nowe stanowiska - Zastępcy Dyrektora ds. Technicznych i Handlu oraz Zastępcy Dyrektora ds. Handlu i Zakupów, któremu podlegają: Dział Handlowy, Dział Zakupów i Logistyki oraz Magazyn/IT. W Pionie Produkcyjno-Technicznym utworzono nowe stanowisko Dyrektora Operacyjnego, któremu bezpośrednio podlegają: Główny Technolog ds. Technologii Laserowych, Główny Technolog ds. Natrysku Ciepłego, Dział Technologiczny i Laboratorium oraz Dyrektor Produkcji, któremu podporządkowano: Wydział Metalizacji, Wydział Obróbki, Wydział Technologii Laserowych i Spawalniczych oraz Dział Utrzymania Ruchu i Infrastruktury.

**b) Zmiany wewnętrznych regulaminów.**

W dniu 18.01.2019 roku Zarząd Uchwałą nr 6/01/2019 zmienił *Regulamin Wynagradzania pracowników Spółki*, w szczególności w zakresie załączników zawierających tabele płac oraz KPI dla poszczególnych stanowisk. Kolejna aktualizacja tabeli płac dla poszczególnych stanowisk stanowiących załączniki do *Regulaminu Wynagradzania* została dokonana w dniu 17.12.2019 roku Uchwałą Zarządu nr 3/12/2019.

**c) Poprawa efektywności funkcjonowania Pionu Handlowego.**

Uchwałą Zarządu nr 5/01/2019 z dnia 14.01.2019 roku zaktualizowano Ogólne Warunki Handlowe określające zasady zawierania i realizacji przez Spółkę umów handlowych i stanowiące integralną część wszystkich ofert i umów dotyczących realizacji zleceń realizowanych przez Spółkę.

Uchwałą Zarządu nr 4/09/2019 z dnia 24.09.2019 roku Zarząd udzielił Dyrektorowi Handlowemu i Dyrektorowi Operacyjnemu upoważnienia do podpisywania w imieniu Spółki ofert handlowych - samodzielnie lub łącznie z Prokurentem (w zależności od wartości oferty).

**d) Optymalizacja pozostałych obszarów działalności Spółki.**

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/02/2019 z dnia 19.02.2019 roku wprowadzono usprawnienia realizacji zleceń produkcyjnych. Uchwałą Zarządu nr 2/03/2019 z 11.03.2019 roku określa zasady pracy w godzinach nadliczbowych a Zarządzenie nr 01/02/2019 z dnia 19.02.2019 roku – zasady udzielania zaliczek. Zarządzeniem nr 03/10/2019 z dnia 14.10.2019 roku ustalono zasady używania prywatnych telefonów komórkowych, tabletek i smartfonów na terenie Spółki. Zarządzeniem nr 01/10/2019 z dnia 01.14.2019 roku zaktualizowano zasady stosowania kasków ochronnych i kamizelek odblaskowych oraz prac załadunkowych i rozładunkowych na terenie Spółki.

Zarządzeniem nr 02/10/2019 z dnia 02.10.2019 roku zaktualizowano politykę podróży służbowych.

**6. Zatrudnienie**

Realizowany od połowy ubiegłego roku plan stopniowej redukcji zatrudnienia spowodował obniżenie poziomu zatrudnienia o 19,3% w stosunku do roku 2018 – na dzień 31.12.2019r. zatrudnionych było w Spółce 67 osób, z czego 22,4% stanowiły kobiety. Na dzień 31.12.2018r. w Spółce zatrudnionych było 83 pracowników, w tym kobiety stanowiły 19,3%.

Na stanowiskach bezpośrednio związanych z produkcją zatrudnienie spadło o 21,3%. Udział pracowników bezpośrednio związanych z produkcją w zatrudnieniu ogółem spadł o 1% w stosunku do roku 2018 i wyniósł 55%.

**7. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy**

W roku 2011 po upływie obowiązkowego okresu współdziałania z Autoryzowanym Doradcą w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych Spółka wypowiedziała umowę zawartą 26.10.2009r. z Copernicus Securities S.A. i od tego czasu nie posiada stałego Autoryzowanego Doradcy.

**8. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała akcji Plasma SYSTEM S.A. w restrukturyzacji.

**9. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia sprawozdania.**

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / głosach na WZ
PLASMA MBO Sp. z o.o.	4.585.296	83,49 %
Pozostali	906.447	16,51 %
<b>Razem</b>	<b>5.491.743</b>	<b>100 %</b>

**10. Informacje o nabyciu akcji własnych**

Zarówno w roku 2019, jak i po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie nabywała akcji własnych.

**11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Spółki, mających istotny wpływ na jej działalność.**

Jednostką bezpośrednio dominującą wobec Spółki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy o rachunkowości jest Spółka PLASMA MBO Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej (41-706), ul. Międzyblokowa 12A/5, wpisana do rejestru KRS pod numerem 0000575617.

Stosunek dominacji wynika z faktu, że wspomniana Spółka posiada na dzień sporządzenia sprawozdania 4.585.296 akcji Spółki, o łącznej wartości nominalnej 9.170.592 PLN, co stanowi 83,49% kapitału zakładowego Spółki i daje 83,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, Prezes Zarządu Spółki PLASMA MBO Sp. z o.o. – Pan Tomasz Kaczorowski jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Plasma SYSTEM S.A. w restrukturyzacji. Poprzez istniejące powiązania kapitałowe i osobowe Spółka PLASMA MBO Sp. z o.o. może wywierać istotny wpływ na strategiczne decyzje dotyczące działalności i rozwoju Spółki.

**12. NewConnect.**

Akcje Spółki są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 2010 roku (1.000.000 sztuk akcji serii C). Kolejna emisja miała miejsce w roku 2013 – do ASO na rynku NewConnect wprowadzono akcje serii D w ilości 800.000 sztuk.

W roku 2019 akcje Spółki kurs maksymalny osiągnęły w marcu - 1,42 zł za akcję a minimalny w styczniu - 0,21 zł za akcję. Średni kurs akcji ważony wolumenem w roku 2019 wyniósł 0,71 zł, natomiast w roku 2018 wyniósł 1,51 zł. W roku 2018 kurs maksymalny wynosił 2,94 zł za akcję a minimalny 0,21 zł za akcję.

Kurs akcji notowanych na rynku NewConnect wzrósł z 0,26 zł za akcję na koniec 2018 roku do 0,56 zł za akcję na koniec 2019 roku.

Wartość obrotów na rynku NewConnect w roku 2019 wyniosła 211,88 tys. zł, średni wolumen obrotu na sesję – 1210 szt. a średnia liczba transakcji na sesję – 2. W roku 2018 wartość obrotów na rynku NewConnect wyniosła 322,15 tys. zł, średni wolumen na sesję – 866 szt. a średnia liczba transakcji na sesję – 1.

Od 01.07.2019 roku akcje Spółki są kwalifikowane w segmencie NewConnect Alert.

Mariusz Kowalik

Prezes Zarządu