



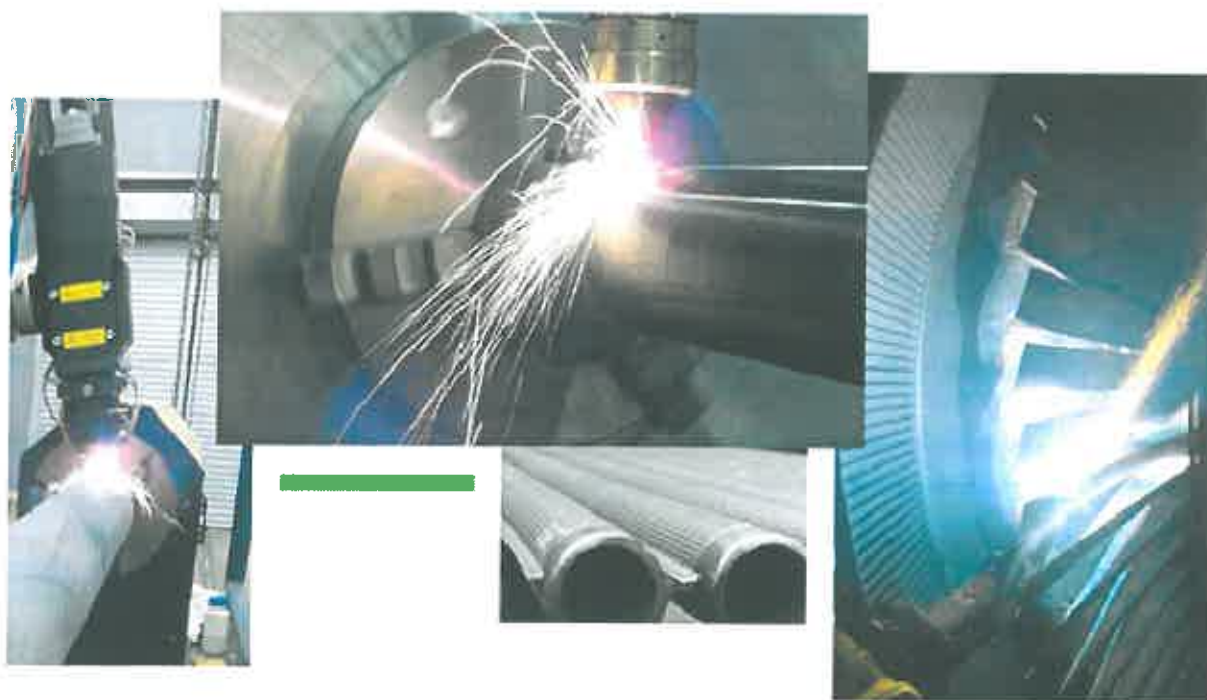
## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Plasma SYSTEM S.A.**

**Z SIEDZIBĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH**

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**ZA OKRES OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R.**



**Siemianowice Śląskie, dnia 17.06.2019 roku**

*[Handwritten signature]*  
0



## I Dane podstawowe Spółki

Firma Spółki: Plasma SYSTEM Spółka Akcyjna  
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 Plasma SYSTEM S.A. 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 01.01.2018 roku funkcjonował Zarząd Plasma SYSTEM S.A. V kadencji w składzie:

1. Sławomir Stanowski – Prezes Zarządu
2. Grzegorz Wrona – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych
3. Ryszard Grzelka – Wiceprezes Zarządu ds. Energetyki Krajowej i Techniki

W dniu 25.04.2018 roku Pan Ryszard Grzelka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Energetyki Krajowej i Techniki (Raport EBI nr 4/2018). W dniu 04.05.2018 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład V kadencji Zarządu Plasma SYSTEM S.A. powołując Pana Bernarda Ekierta do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu i Rozwoju Rynku (Raport EBI nr 5/2018).

W dniu 16.05.2018 roku Pan Grzegorz Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o zawieszeniu Pana Sławomira Stanowskiego w pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu do dnia rozwiązania (wygaśnięcia) umowy o pracę, nie dłużej niż do dnia 16.08.2018 roku oraz powołała Pana Piotra Kukurbę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz Panią Bronisławę Binek-Cervantes do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowo-Ekonomicznych (Raport EBI nr 8/2018).

W dniu 16.08.2018 roku Pan Piotr Kukurba złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (Raport EBI nr 22/2018). W dniu 10.09.2018 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powierzeniu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki V kadencji Panu Bernardowi Ekiertowi (Raport EBI nr 25/2018). Natomiast w dniu 31.08.2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o odwołaniu Pana Sławomira Stanowskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 01.09.2018 roku (Raport EBI nr 24/2018).

Wobec powyższego na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Plasma SYSTEM S.A. V kadencji wchodzi:

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

## Rada Nadzorcza Spółki

W roku 2018 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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

**!! Informacje o działalności i istotnych zdarzeniach wpływających na działalność Spółki.****1. Działalność Spółki**

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

Plasma SYSTEM S.A. 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 Plasma SYSTEM S.A. 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 S.A. w ramach metod napawania cieplnego oferuje natrysk łukowy, 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.**

Pierwsze 4 miesiące roku 2018 były kontynuacją restrukturyzacji zapoczątkowanej przez powołany w listopadzie 2016 roku Zarząd. Niestety wprowadzone w 2017 roku główne drivery wzrostu, takie jak m.in. wdrożenie koncepcji oszczędnego wytwarzania Lean Manufacturing, standaryzacja stanowisk zgodnie z metodami 5S, skrócenie czasu przebrojeń maszyn i urządzeń SMED, optymalne utrzymanie ruchu TPM, wdrożenie elektronicznego systemu do zarządzania relacjami z klientami CRM oraz systemu controllingowego (Business Intelligence), nie zaowocowały wzrostem przychodów i efektywności działania, a wręcz przeciwnie – wyniki Spółki znacznie się pogorszyły.

Powołany w maju 2018 roku przez Radę Nadzorczą nowy Zarząd po szczegółowej analizie aktualnej sytuacji i wobec pogarszającej się sytuacji finansowej Spółki podjął decyzję o przygotowaniu i wdrożeniu Programu Naprawczego mającego na celu intensyfikację działań sprzedażowych oraz optymalizację kosztów działalności.

Wdrożony i realizowany od początku czerwca program naprawczy przyniósł w 2018 roku następujące efekty:

- a. Ograniczenie kosztów działalności operacyjnej o 16,6. w porównaniu do roku 2017. Spadek poziomu kosztów jest m.in. efektem działań oszczędnościowych wdrożonych w ramach Programu Naprawczego - Spółka podjęła kroki w celu renegotjacji umów dotyczących wszelkiego rodzaju usług czy też dostaw materiałów. Wprowadzono również korekty planów szkoleń i inwestycji, polegające na obniżeniu wydatków do niezbędnych poziomów.
- b. Koszty amortyzacji spadły o 11,5% w stosunku do roku 2017, ale nadal stanowią największą pozycję 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. Zmniejszony poziom realizowanych zleceń jak i poprawa efektywności produkcji spowodowały spadek poziomu zużycia materiałów i energii o 31% w stosunku roku 2017.
- d. Wdrożone działania oszczędnościowe spowodowały spadek pozostałych kosztów rodzajowych o 36,6% oraz kosztów usług obcych o 5% w stosunku do roku 2017.



- e. Obniżenie kosztów podatków i opłat o 20,9% w stosunku do roku 2017, co było konsekwencją m.in. ograniczenia zakresu ochrony międzynarodowej wybranych zgłoszeń patentowych.
- f. Wdrożony plan stopniowej redukcji zatrudnienia spowodował obniżenie poziomu zatrudnienia o 28,1% w stosunku do poziomu na koniec 2017 roku, natomiast koszty wynagrodzeń obniżyły się jedynie o 5% w stosunku do roku 2017, co było związane m.in. z koniecznością wypłaty odpraw dla pracowników.
- g. Poprawa efektywności zarządzania majątkiem: poziom zapasów udało się obniżyć o 497,7 tys. PLN na przestrzeni ostatniego roku z poziomu 2.892 tys. zł na koniec 2017 roku do kwoty 2.395 tys. PLN na dzień koniec roku 2018, tj. o 17,2%.
- h. Wciąż niekorzystna sytuacja w głównym obszarze działalności Spółki, czyli na rynku energetyki, spowodowała obniżenie poziomu przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi z poziomu 18,7 mln PLN w 2017 roku do kwoty 16,1 mln PLN w 2018 roku, czyli spadek o 13,6%. Najślabsze pod względem sprzedaży było II półrocze, w III kwartale osiągnięto tylko 2,5 mln PLN a w IV - 2,7 mln PLN, nieco lepiej było w II kwartale - 4,7 mln PLN, jedynie w I kwartale 2018 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zbliżyły się do poziomu 6,3 mln PLN.
- i. 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 2018 postępowała zmiana struktury przychodów: w roku ubiegłym 64% przychodów pochodziło z energetyki a na przestrzeni roku 2018 było to już 57% (przy czym w I kwartale 2018 roku udział zleceń z energetyki wyniósł 42%, a w IV kwartale – 46%). W poprzednich latach ponad 75% przychodów Spółki pochodziło z sektora energetycznego. Stale rośnie w strukturze przychodów udział sprzedaży do przemysłu maszynowego – w 2017 roku stanowił 25% a w 2018 – 29% oraz przychody z eksportu – w 2017 roku stanowiły 3% ogółu przychodów a w 2018 – 9% (wzrost o ponad 800 tys. PLN w stosunku do roku 2017).
- j. Spadek kosztów działalności operacyjnej pomimo spadku przychodów ze sprzedaży spowodował poprawę wyniku Spółki: poniesiona na koniec IV Q 2018 roku strata netto wyniosła –9,1 mln PLN i była o blisko 2,7 mln PLN niższa niż strata poniesiona na koniec 2017 roku. W żadnym kwartale 2018 roku nie został osiągnięty zysk ze sprzedaży, najniższy poziom straty netto – w I kwartale 2018 wyniósł -1,3 mln PLN, w II kwartale przekroczył poziom 2 mln PLN, w III – poziom 3 mln PLN a w IV kwartale strata netto obniżyła się do poziomu -2,8 mln PLN. W związku z powyższym oraz konsekwentnie realizowaną polityką eliminowania przypadków nieefektywności operacyjnych i poszukiwaniem bardziej skutecznych rozwiązań, poziom EBITDA wzrósł do 269.232,48 PLN, na koniec 2017 roku EBITDA była ujemna i wyniosła -1.017.554,53 PLN.
- k. Wskaźnik rentowności Spółki nieznacznie się poprawił z -61% w roku 2017 do -56,6% w roku 2018.

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

Od IV kwartału 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 się (raport ESPI nr 12/2017). W dniu 13.12.2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 4.000.000,00 PLN i nie więcej niż 5.511.714,00 PLN w drodze emisji nie mniej niż 2.000.000 i nie więcej niż 2.755.857 akcji imiennych serii E, które zostaną zaproponowane w drodze subskrypcji prywatnej w pierwszej kolejności akcjonariuszom, którzy zarejestrowali uczestnictwo w WZA, następnie pracownikom Spółki, członkom Zarządu Spółki oraz uprawnionym inwestorom, którzy skorzystali z prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii E, a następnie innym inwestorom wybranym przez Zarząd Spółki. Akcje imienne serii E w łącznej liczbie 2.466.743 sztuk zostały objęte i opłacone przez 1 osobę prawną i 20 osób fizycznych (w tym: dotychczasowi akcjonariusze objęli 2.450.243 akcji, pracownicy 16.500 akcji a Członkowie Zarządu 225.000 akcji). Cena emisyjna akcji była równa ich cenie nominalnej tj. 2,00 PLN za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 10.983.486 PLN zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 09.05.2018 roku.

 3



W czerwcu 2018 roku Spółka zawarła dwie umowy pożyczki z PLASMA MBO Sp. z o.o. – akcjonariuszem posiadającym 80,76% udział w kapitale zakładowym Spółki: w wysokości 300.000,00 PLN na okres do 05.06.2019 roku (Raport ESPI nr 13/2018) oraz w wysokości 250.000,00 PLN na okres do 20.06.2019 roku (Raport ESPI nr 14/2018) – obie pożyczki o oprocentowaniu stałym wynoszącym 4,5% w skali roku.

W dniu 01.06.2018 roku Zarząd Spółki zwołał na dzień 29.06.2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w porządku którego zostało przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 1 mln PLN i nie więcej niż 4 mln PLN w drodze emisji akcji imiennych serii F (raport EBI nr 14/2018, raport ESPI nr 12/2018). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki rozpoczęło się w dniu 29.06.2018 roku (raport EBI 16/2018) zostało przerwane i wznowione w dniu 20.07.2018 roku (raport EBI nr 18/2018).

W dniu 20.07.2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 1 mln PLN i nie więcej niż 4 mln PLN w drodze emisji nie mniej niż 0,5 mln i nie więcej niż 2 mln akcji imiennych serii F. Cena emisyjna akcji była równa ich cenie nominalnej tj. 2,00 PLN za każdą akcję. Akcje zostały zaproponowane w drodze subskrypcji prywatnej w pierwszej kolejności akcjonariuszom, którzy zarejestrowali uczestnictwo w WZA, niestety oferty nie spotkały 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).

Jednocześnie, dzięki zawarciu w grudniu 2017 roku porozumienia 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 sprawie restrukturyzacji zadłużenia Spółki, został ustalony do dnia 11 grudnia 2018 roku okres zawieszenia wykonania przez Spółkę części zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych z bankami. 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 (raport ESPI nr 18/2017). W IV kwartale 2018 roku Zarząd Spółki podjął negocjacje z bankami finansującymi działalność Plasma SYSTEM S.A. w sprawie wydłużenia obowiązywania porozumienia restrukturyzacyjnego, które zaowocowały zawarciem w dniu 11.12.2018 roku Porozumienia zmieniającego, zgodnie z którym okres zawieszenia wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych z bankami został wydłużony do dnia 30 czerwca 2019 roku. W okresie zawieszenia każdy z powyższych banków jest uprawniony do wykonywania uprawnień przewidzianych wprost w Porozumieniu, natomiast Spółka jest zobowiązana do wykonania wyłącznie zobowiązań przewidzianych postanowieniami Porozumienia (raport ESPI nr 20/2018). Prowadzone są negocjacje z bankami w przedmiocie ustalenia zasad dalszej współpracy.

W dniu 13.03.2019 roku w związku z niedojściem do skutku emisji akcji serii F Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym możliwości pozyskania nowego znaczącego inwestora lub jej dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy Spółki. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd nie wykluczył rozmów z potencjalnymi inwestorami branżowymi lub finansowymi, a przegląd opcji strategicznych ma na celu wybór najefektywniejszego sposobu wzmocnienia fundamentów działalności Spółki oraz animacji jej rozwoju z poszanowaniem interesu wszystkich akcjonariuszy (raport ESPI nr 3/2019). Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w przedmiocie pozyskania inwestora strategicznego, w celu jej dokapitalizowania a także rozwinięcia nowych kierunków działalności.

#### 4. Działania promocyjne.

W kwietniu 2018 roku przedstawiciele Spółki brali aktywny udział w VI edycji Międzynarodowych Targów Narzędzi i Budowy Maszyn *МАШИНОСТРОЕНИЕ-2018* w Mińsku na Białorusi.

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:

- IV Konferencji Technicznej *Utrzymanie ruchu – diagnostyka, remonty, modernizacje* w Kazimierzu Dolnym,
- XV Jubileuszowej Konferencji *RAFAKO Dostosowanie istniejącej infrastruktury energetycznej do wymogów emisyjnych BAT oraz Pakietu Zimowego* w Słuku k/Belchatowa,
- XXIV Sympozjum *Wiosenne Spotkanie Ciepłowników* w Zakopanem,

- XXIV Międzynarodowym Forum Energetycznym *Energetické fórum a Teplárenské dny 2018* w Hradec Králové,
- *Abfallwirtschafts- und Energiekonferenz* w Berlinie, gdzie oprócz stoiska wystawienniczego, na którym prezentowano m.in. próbki powłok oferowanych przez Plasma SYSTEM S.A., przedstawiciele Spółki przedstawili - w ramach panelu dyskusyjnego poświęconego obecnie stosowanemu na rynku aplikacjom ochronnym powłok antykorozyjnym i antykorozyjnym - prezentację pod tytułem „*Erste Erfahrung mit der Anwendung von Heizflächen-Beschichtungen aus der kohlebasierten Energieerzeugung in Waste-To-Energy-Anlagen*” („*Pierwsze doświadczenia z zastosowania powłok powierzchni ogrzewalnych urządzeń wytwarzających energię na bazie węgla, w urządzeniach do termicznego wykorzystania odpadów*”).
- *XXVII Szkoły Eksploatacji Podziemnej* w Krakowie.

Powyższe aktywne działania przyniosły bezpośredni efekt w postaci nowych zapytań ofertowych kierowanych do Spółki od uczestników imprez targowych i konferencji.

W 2018 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 Klastr skupia w sumie 18 podmiotów związanych z rynkiem maszyn górniczych – oprócz członków-założycieli – m.in. 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.

#### 5. Certyfikacja procesów spawalniczych.

W dniu 18.04.2018 roku jednostka certyfikująca TÜV NORD Polska Sp. z o.o. przeprowadziła audit certyfikacyjny procesów spawalniczych zgodnie z normą PN-EN ISO 3834-2:2007 w zakresie produkcji konstrukcji stalowych. W trakcie badania auditowego nie stwierdzono żadnych niezgodności i Spółka otrzymała certyfikat ważny do 27.05.2021 roku spełnienie wymagań jakości w spawalnictwie na podstawie normy PN-EN ISO 3834-2:2007 w powiązaniu z normą PN-EN ISO 14922-1/2 w zakresie napawania i natryskiwania cieplnego.

### III Struktura akcjonariatu Spółki

Na dzień 01.01.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.600.000 zł i dzielił 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.

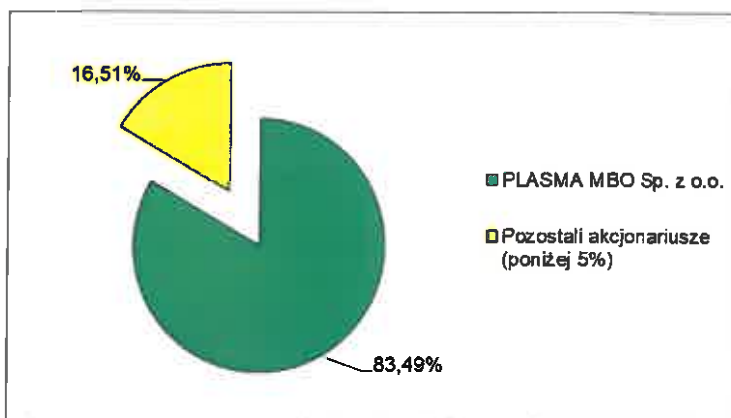
Akcje serii C i D to akcje zdematerializowane, notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

W związku z rejestracją w dniu 09.05.2018 roku akcji imiennych serii E w łącznej liczbie 2.466.743 sztuk nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 10.983.486 zł, wobec czego na dzień 31.12.2018r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.983.486 zł i dzieli się na 5.491.743 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja, w tym:

- 500.000 akcji imiennych serii A,
- 500.000 akcji imiennych serii B,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, które są zdematerializowane i wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – rynek NewConnect,
- 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które są zdematerializowane i wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – rynek NewConnect,
- 2.691.743 akcji imiennych serii E.

Na dzień 31.12.2018 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

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.

W latach 2019-2022 Spółka zamierza utrzymać swoją pozycję na rynku w obszarze inżynierii powierzchni oraz technologii laserowych. Zdobywanie przewagi konkurencyjnej będzie możliwe dzięki umiejętnemu wykorzystywaniu posiadanego potencjału technologicznego oraz tworzeniu wartości Spółki opartej o nowe innowacyjne rozwiązania.

Wobec spadku wartości zamówień z energetyki zawodowej planowane jest zwiększenie intensywności działań marketingowych w innych obszarach rynku, takim jak transport szynowy, górnictwo, hutnictwo oraz przemysł maszynowy w zakresie oferowania rozwiązań poprawiających jakość oraz trwałość części maszyn i urządzeń, a także znacznie obniżających koszty produkcji i utrzymania ruchu. Finalizowane są negocjacje z zachodnimi klientami w zakresie zleceń dotyczących technologii Inconel 625 CMT a także zleceń w zakresie seryjnych usług związanych z transportem szynowym. Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w przedmiocie pozyskania inwestora strategicznego, w celu jej dokapitalizowania umożliwiającego kontynuację oraz rozwinięcia nowych kierunków działalności.

Najistotniejszymi elementami strategii rozwoju Spółki w najbliższych latach będą:

1. Zwiększenie wolumenu sprzedaży do przemysłu ciężkiego (hutnictwo, górnictwo) oraz maszynowego.
2. Intensyfikacja działań związanych z rynkiem transportowym – krajowym i europejskim 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. Uzupelnienie oferty dla energetyki krajowej i zagranicznej - wprowadzenie do oferty powłok Inconel 625 nakładanych metodami laserowymi oraz CMT, oprócz powłoki HIGHRESIST® nakładanej zarówno klasycznymi metodami natrysku cieplnego, jak i technologią napawania laserowego.
4. Prowadzenie działań marketingowych z ukierunkowaniem na pozyskiwanie zleceń w zakresie produkcji seryjnej, m.in. z rynku automotive.
5. Poszerzenie usług laserowych o hartowanie.
6. Wprowadzenie do oferty usług spawania i cięcia konstrukcji stalowych.
7. Dalszy rozwój sprzedaży eksportowej - głównie na rynku niemieckim. Promocja w obszarze sprawdzonych i chronionych rozwiązań dla branży energetycznej w zakresie powłok na elementy kotłów fluidalnych i biomasowych, w tym na instalacje termicznego przekształcania odpadów (WtE) i produkcji energii ze źródeł odnawialnych oraz turbin parowych, gazowych i dla energetyki jądrowej.
8. Certyfikacja systemu zarządzania BHP według normy ISO 45001.
9. Sprzedaż niewykorzystywanych składników majątku trwałego – maszyn i urządzeń.

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

Aktywność Plasma SYSTEM S.A. 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 2018 Spółka:

1. współrealizowała w ramach podpisanej w dniu 10.04.2015r. między Narodowym Centrum Badań i Rozwoju w Warszawie a Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach reprezentującym konsorcjum utworzone w dniu 15.09.2014r. przez: IMN w Gliwicach, Politechnikę Wrocławską, Politechnikę Rzeszowską, AGH w Krakowie, Politechnikę Warszawską, Instytut Spawalnictwa w Gliwicach, Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, Instytut Technologii i Eksploatacji – Państwowy Instytut Badawczy w Radomiu oraz Plasma SYSTEM S.A., umowy nr CuBR/II/4/NCBR/2015 projekt realizowanego w ramach przedsięwzięcia „CuBR” pt. „Warstwy i powłoki z udziałem renu, jego związków lub stopów – ich właściwości, zastosowania oraz metody nanoszenia” (całkowita wartość projektu to 9.115.295,27 PLN; Plasma SYSTEM S.A. realizuje dwa zadania o łącznej wartości 887.348,49 PLN); przyznane dofinansowanie 508.053,22 PLN; poniesione





w 2018 roku nakłady na część badawczą projektu to 1.277.600,97 PLN; do końca 2018 roku otrzymano dotację w kwocie 254.026,61 PLN;

2. 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 S.A. będzie zaangażowana w realizację trzech zadań o łącznej wartości 731.250,00 PLN; w 2018 roku poniesiono nakłady na realizację projektu w kwocie 139.022,72 PLN; do końca 2018 roku otrzymano dotację w kwocie 6.093,75 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 dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada:

- 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 walidowany w 2017 roku w 5 krajach europejskich,
- 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.

Zakres ochrony międzynarodowej zgłoszeń został w 2018 roku ograniczony w związku z brakiem komercyjnego uzasadnienia ponoszenia dodatkowych nakładów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Urzędzie Patentowym RP toczy się 1 postępowanie w sprawie udzielenia ochrony patentowej na wynalazek zgłoszony w 2019 roku. Natomiast w Europejskim Urzędzie Patentowym toczy się 1 postępowanie w sprawie udzielenia ochrony patentowej na wynalazek zgłoszony do ochrony w 2013 roku.

## VI Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

### 1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W roku obrotowym 2018 przychody Spółki ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 16.145 tys. PLN i były niższe o 13,6% w porównaniu z rokiem 2017.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w roku 2018 – 27.166 tys. PLN i były o 16,6% niższe w porównaniu z kwotą tych kosztów w 2017 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2018 roku -8.209 tys. PLN i była o 22,5% niższa niż w roku 2017, natomiast strata netto wyniosła w roku 2018 -8.978 tys. PLN i była o 21,3% niższa niż w roku 2017.

### 2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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	2014	2015	2016	2017	2018
Zysk (strata) na sprzedaży (tys. zł)	3.563	1.361	-10.704	-13.870	-11.021
Marża zysku na sprzedaży	0,11	0,04	-0,52	-0,74	-0,68
Zysk (strata) operacyjny (tys. zł)	5.818	4.155	-8.441	-10.591	-8.209
Marża zysku operacyjnego	0,17	0,11	-0,41	-0,57	-0,51
Zysk (strata) brutto (tys. zł)	5.527	3.766	-9.096	-11.329	-9.026
Rentowność sprzedaży brutto	0,16	0,10	-0,44	-0,61	-0,56
Zysk (strata) netto (tys. zł)	4.428	3.028	-8.408	-11.404	-8.978
Rentowność sprzedaży netto	0,13	0,08	-0,41	-0,61	-0,56
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,13	0,08	-0,20	-0,44	-0,50
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,07	0,04	-0,12	-0,21	-0,20





Odnotowano niewielką poprawę wskaźników rentowności w stosunku do roku ubiegłego, jednak w związku ze spadkiem wartości przychodów (zwłaszcza w obszarze energetyki) i obniżeniem marżowości zleceń, przy nadal wysokim – pomimo obniżenia o 16,6% – poziomie kosztów, powoduje, że wskaźniki te mają wartości ujemne, co jest typowe dla przedsiębiorstw w okresie reorganizacji.

#### 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.

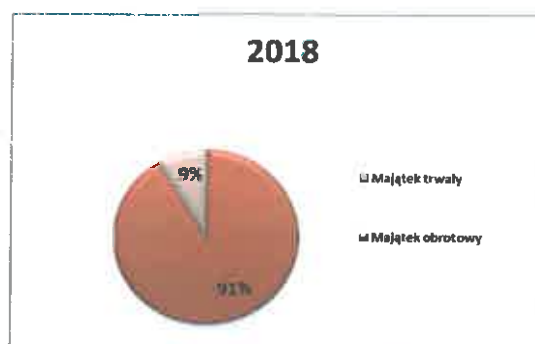
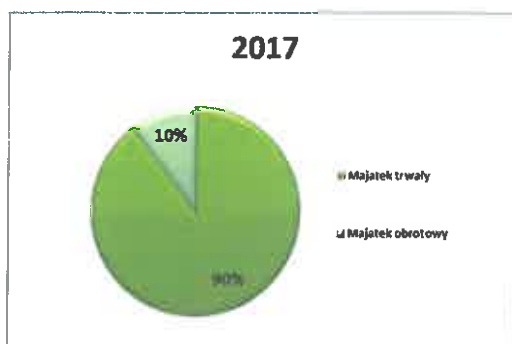
Wskaźniki płynności i zadłużenia	2014	2015	2016	2017	2018
Płynność bieżąca	1,65	3,52	0,49	0,35	0,23
Płynność szybka	1,21	2,50	0,23	0,15	0,08
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,40	0,48	0,52	0,52	0,59
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	0,67	0,93	1,09	1,07	1,46
Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego	0,14	0,09	0,42	0,57	0,89
Wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego	0,03	0,44	0,17	0,02	0,02

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

#### Analiza bilansu

##### *Struktura aktywów*

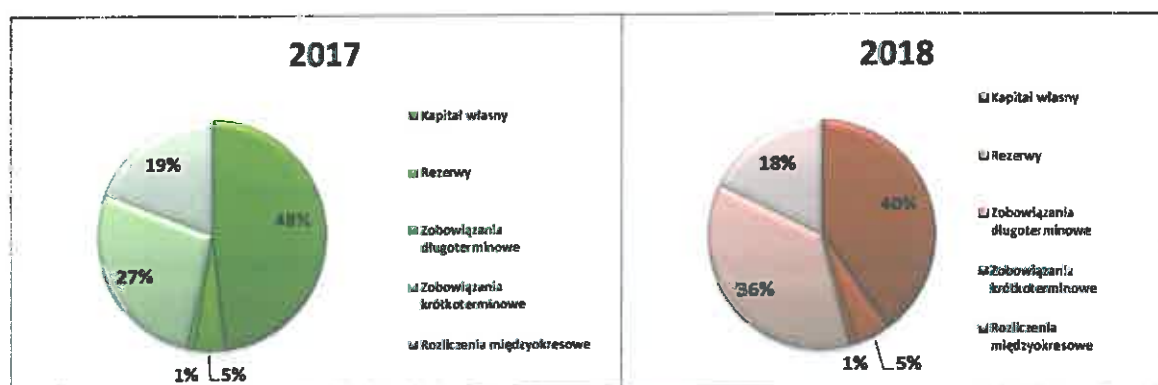
Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Majątek trwały	48.717	40.404	90%	91%
Majątek obrotowy	5.585	3.838	10%	9%
Suma aktywów	54.302	44.242	100%	100%



Bilans Spółki zamknął się w roku 2018 sumą 44.242 tys. zł co stanowi spadek względem roku poprzedniego o 18,5%. W aktywach dominowały na koniec roku 2018 aktywa trwałe, które stanowiły 91% całości aktywów (o 1% więcej niż w roku 2017).

#### Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Kapitał własny	26.129	17.975	48%	40%
Rezerwy	2.391	1.976	5%	5%
Zobowiązania długoterminowe	547	435	1%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	14.851	15.983	27%	36%
Rozliczenia międzyokresowe	10.384	7.873	19%	18%
Suma pasywów	54.302	44.242	100%	100%



W porównaniu do roku poprzedniego w 2018 roku kapitał własny obniżył się o 31,2%. Zobowiązania długoterminowe spadły o 20% w związku ze spadkiem poziomu kredytów długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 8%. Poziom rezerw spadł o 19% przede wszystkim w związku z rozwiązaniem rezerw na przyszłe koszty związane z opłatami za usługi agencyjne.

### 3. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w roku 2019

Spółka zamierza utrzymać swoją pozycję w branży inżynierii warstw wierzchnich. Wobec spadku wartości zamówień z energetyki zawodowej planowane jest zwiększenie intensywności działań marketingowych w innych obszarach rynku, takim jak transport szynowy, górnictwo, hutnictwo oraz przemysł maszynowy, przede wszystkim mających na celu pozyskanie zleceń seryjnych.

Planowany jest również dalszy rozwój sprzedaży eksportowej, głównie na rynku niemieckim. Promocja w obszarze sprawdzonych i chronionych rozwiązań dla branży energetycznej w zakresie powłok na elementy kotłów fluidalnych i biomasowych, w tym na instalacje termicznego przekształcania odpadów (WtE) i produkcji energii ze źródeł odnawialnych oraz turbin parowych, gazowych i dla energetyki jądrowej.

Głównymi obszarami zapewniającymi osiągnięcie zaplanowanego poziomu sprzedaży w roku 2019 będą przede wszystkim:

- powłoki z INCONEL625 nakładane metodą laserową oraz CMT,
- powłoki HIGHRESIST® nakładane klasycznymi metodami natrysku cieplnego, jak i technologią napawania laserowego,
- usługi napawania i hartowania laserowego,
- aplikacje dla transportu szynowego – regeneracja zestawów kołowych, wałów korbowych,
- spawanie i cięcie konstrukcji stalowych,
- aplikacje dla instalacji termicznego przekształcania odpadów na rynku niemieckim,



- aplikacje dla energetyki zawodowej – elementy ciśnieniowe kotłów energetycznych oraz elementy turbin,
- aplikacje dla przemysłu maszynowego – regeneracja i zwiększenie trwałości elementów maszyn i urządzeń,
- aplikacje dla górnictwa – regeneracja koronek wiertniczych,
- aplikacje dla hutnictwa – zwiększenie trwałości walców i rolek.

Z uwagi na obniżającą się dynamikę sprzedaży i obniżenie poziomu wpływów finansowych, w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy, do zrealizowania powyższych założeń niezbędne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania. Mając to na uwadze Zarząd prowadzi zaawansowane rozmowy w przedmiocie pozyskania inwestora strategicznego, co umożliwi rozwinięcie nowych kierunków działalności. Finalizowane są negocjacje z zachodnimi klientami w zakresie zleceń dotyczących technologii Inconel 625 CMT a także zleceń w zakresie seryjnych usług związanych z transportem szynowym.

## VII Pozostałe informacje.

### 1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

Plasma SYSTEM S.A. 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:

Firmy Flame Spray SpA z Włoch, 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 RESURS Andrzej Radziszewski, prowadzi działalność od 1988, jest firmą rodzinną rozpoznawaną na rynku w kraju i za granicą, systematycznie poszerzającą swoją ofertę o nowe technologie (natrysk płomieniowy, łukowy, plazmowy i naddźwiękowy HVOF).

Firma CERTECH z Bielska-Białej specjalizuje się w natrysku plazmowym.

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 Ciepłe Powłok, TMC Poland Sp. z o.o., Metal Expert Sp. z o.o. Sp.J.

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.

Konkurencji dysponujący technologiami laserowymi: Fermot S.A., LaserTec Sp. z o.o., LaserStar Sp. z o.o. sp.k., InCoat Sp. z o.o., 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 Plasma SYSTEM S.A. umożliwi minimalizację ryzyka konkurencji poprzez budowanie silnej pozycji w obszarach charakteryzujących się niską konkurencyjnością.



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

Unikalna 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 drogich rozwiązań, jakie proponuje Spółka przy produkcji wysokiej jakości i trwałości elementów maszyn i urządzeń o bardzo wysokich parametrach eksploatacyjnych i ponad standardowej 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 S.A. ma decydujący wpływ na ograniczenie ryzyka.

Rozwojowi Spółki sprzyja nowe podejście do wykorzystania środków unijnych w obszarze wspierania wzrostu konkurencyjności gospodarki w perspektywie budżetowej 2014-2020 – Inteligentny rozwój – gdzie przede wszystkim nacisk ma być położony na badania prowadzone we współpracy z uczelniami i jednostkami naukowo-badawczymi nad aplikacjami, które mają być następnie wdrażane w przemyśle. Czynnikiem sprzyjającym jest dobra dotychczasowa współpraca Spółki i realizacja wspólnych projektów z czołowymi uczelniami.

Celem minimalizacji ryzyka dekonunktury stosowany jest przez Spółkę mix strategii w zakresie:

- wykorzystania niszy wyzwań technologicznych w oparciu o wspólne zasoby – obszar dedykowany dużym przedsiębiorstwom,
- zbliżenia zaawansowanych technologii laserowych do rynku poprzez outsourcing laserowy skierowany głównie do średnich przedsiębiorstw, umożliwiając im korzystanie z zalet technologii laserowych bez ponoszenia nakładów na rozwój technologii i kosztowne inwestycje.

#### 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, niejednołitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Z drugiej strony regulacje prawne dotyczące ochrony środowiska (zaostrenie standardów emisyjnych NO<sub>x</sub>, SO<sub>2</sub> i pyłów) oraz bezpieczeństwo transportu szynowego (eliminacja obciążenia 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. Zarząd Spółki stara się minimalizować wystąpienie tego ryzyka poprzez elastyczną politykę warunków zatrudnienia i płac oraz indywidualne systemy motywacyjne dla wszystkich pracowników.

#### e) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ze względu na fakt, iż głównymi odbiorcami produktów i usług Plasma SYSTEM S.A. (57 % przychodów) są firmy związane z branżą energetyczną (producenci urządzeń energetycznych i energetyka zawodowa) występuje pewna sezonowość sprzedaży. Okres realizacji głównych inwestycji w energetyce to kwiecień-listopad



natomiast w pozostałych miesiącach wartość zleceń w tym obszarze spada. Spadek sprzedaży będzie równoważony dzięki stałemu wzrostowi zapotrzebowania na usługi Spółki w innych branżach – głównie przemysł maszynowy, ale też - hutnictwo, górnictwo, przemysł samochodowy, chemiczny, papierniczy i drukarski. Również w branży energetycznej zaczyna się obserwować bardziej równomierne zapotrzebowanie na usługi w skali roku związane ze zmianą struktury zapotrzebowania na energię elektryczną. Wprowadzenie strategii zbliżenia technologii do rynku i podejmowanie w ramach outsourcingu opartego o technologie laserowe produkcji seryjnej dla nowych klientów ma uniezależnić Spółkę od sezonowości i wahań popytu na poszczególnych rynkach oraz zapewnić ustabilizowane regularne przychody.

W najbliższych latach głównym rynkiem dla produktów Spółki obok branży energetycznej, ma być przemysł maszynowy – w kraju jak i za granicą. Spółka prowadzi aktualnie również intensywne działania marketingowe w branży hutniczej, mechanicznej, wydobywczej i chemicznej oraz transporcie szynowym.

#### **f) Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne**

Spółka działała do tej pory głównie na rynku krajowym, natomiast od 2017 roku rozpoczęła intensywne działania w celu wejścia na rynki zagraniczne z ofertą dla energetyki, termicznego przetwarzania odpadów i kolejnictwa. Ze względu na mniejsze doświadczenie Spółki w świadczeniu usług na rynkach zagranicznych może zaistnieć sytuacja poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze wsparciem tej sprzedaży, badaniem rynku czy innych działań marketingowych. Nie jest wykluczona sytuacja, w której zaistnieją też inne nieprzewidziane sytuacje w czasie uruchamiania działalności na rynkach zagranicznych. Zarząd Spółki stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badania rynku oraz nawiązanie współpracy na zasadzie umów agencyjnych z przedsiębiorcami działającymi na rynkach zagranicznych. Ponadto Plasma SYSTEM S.A. posiada patent amerykański oraz europejski na koło kolejowe, patent europejski na technologię wykonywania warstwy ochronnej na ekranach kotłów energetycznych (walidowany w 5 krajach) i oczekuje przyznania patentów na kolejne rozwiązania zgłoszone do ochrony.

#### **g) Ryzyko technologiczne (związane z przerwami w procesie produkcji)**

W przypadku awarii, zniszczenia lub utraty niektórych urządzeń niezbędnych w działalności Spółki może dojść do czasowego wstrzymania produkcji, a w konsekwencji do nieterminowego realizowania zleceń klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienia w realizacji zamówień, skutkować może utratą części zamówień, a zatem obniżeniem wyników finansowych Spółki. Ryzyko to jest jednak minimalizowane ze względu na fachową obsługę urządzeń przez wykwalifikowanych pracowników oraz stałe przeglądy techniczne i niezbędne remonty nadzorowane i realizowane przez pracowników Działu Utrzymania Ruchu i Infrastruktury oraz specjalistyczny serwis takich firm jak ABB czy Fanuc. Ponadto najistotniejsze urządzenia do prowadzenia natrysku cieplnego są zdublowane, aby uniknąć nieprzewidzianych przestojów. Majątek trwały Spółki jest ubezpieczony od ryzyka ubytku i zniszczenia a znaczące dla produkcji urządzenia objęte są ochroną gwarancyjną producentów. W celu minimalizacji ryzyka Spółka stosuje rozwiązania techniczne optymalizujące proces produkcji i pozwalające na eliminację niekorzystnych zdarzeń (m.in. system monitoringu, instalacje klimatyzacyjna, wentylacyjna, filtrująco-odpylająca oraz gazów technicznych).

#### **h) 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.

#### **i) 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. Dostarczana w ramach realizowanej misji Plasma SYSTEM S.A. „wartość dodana” przyczynia się do dalszej poprawy ich sytuacji. Wdrożono wewnętrzne procedury windykacyjne, skutkiem czego w roku 2018 prowadzono 3 postępowania sądowe i 1 egzekucyjne związane z niespłaconymi należnościami, łączna kwota przedmiotu sporu nie przekroczyła 0,2% wartości przychodów.

#### **j) 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.

#### **k) 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.

#### **l) 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 (m.in. zawieszono do 30.06.2019r. wykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych), pozyskała dodatkowe finansowanie poprzez przeprowadzenie emisji akcji serii E oraz na bieżąco negocjuje z wierzycielami spłatę zaległych zobowiązań.

Spadek dynamiki sprzedaży w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy spowodował istotne pogorszenie płynności. W kontekście powyższego Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych wspierających rozwój Spółki, w tym możliwości pozyskania nowego znaczącego inwestora lub jej dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy.

#### **m) 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. W grudniu 2018 zostało zawarte porozumienie zmieniające do podpisanego w 2017 roku z wszystkimi trzema bankami oraz PLASMA MBO Sp. z o.o. porozumienia w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, zgodnie z którym został wydłużony do dnia 30.06.2019 roku okres zawieszenia wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych – spłaty rat kredytów. 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.

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

Głównymi dostawcami materiałów do natrysku w regionie są firmy: Flame Spray Technologies oraz Oerlikon Metco. Spółka współpracuje również z dostawcami i producentami materiałów działającymi na rynku europejskim, takimi jak m.in. H.C.Starck, Thermico, Böhler Uddeholm, BENDAM, SULIQ. Polski rynek natryskiwania cieplnego jest widziany przez dostawców jako perspektywiczny i są zainteresowani lokowaniem

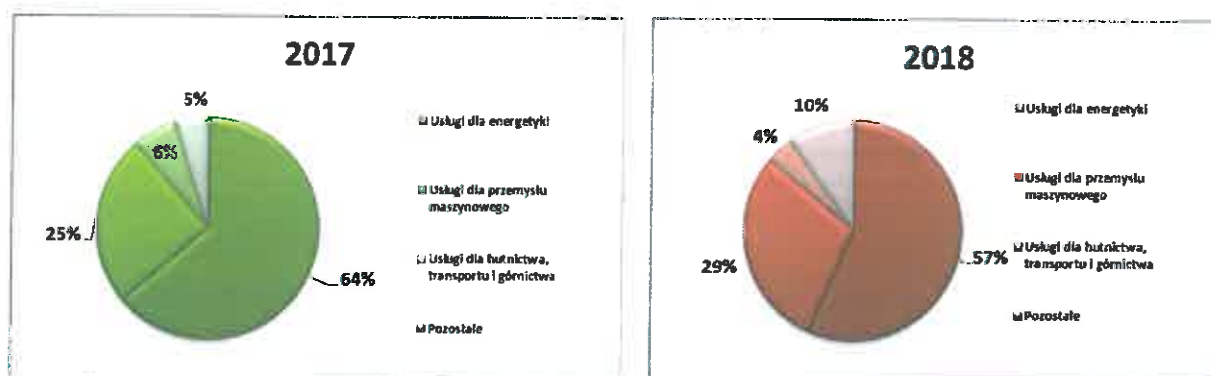


na nim swoich materiałów. Spółka utrzymuje dobre kontakty ze wszystkimi głównymi oferentami testując ich materiały i rozpoznając możliwości stosowania zamienników, dlatego w przypadku podjęcia przez któregoś z dostawców decyzji o podniesieniu cen w celu wymuszenia wzrostu ceny produktu finalnego i rozpoczęcia świadczenia własnych usług istnieje możliwość skorzystania z alternatywnych źródeł zaopatrzenia zarówno krajowych, jak i zagranicznych, ponieważ ilości odbierane przez Spółkę jako największego odbiorcę na polskim rynku 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.

#### o) 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.

## 2. Struktura sprzedaży



W roku 2018 zmniejszył się o 7% w stosunku do roku 2017 udział wartości zleceń świadczonych dla energetyki zawodowej w ogólnej wartości sprzedaży Spółki, co jest efektem przede wszystkim spadku wolumenu zleceń z tego sektora (o 26% w stosunku do roku 2017) związanego ze znacznym zmniejszeniem wydatków na remonty i inwestycje ze strony klientów. Wolumen sprzedaży do sektora maszynowego utrzymał się na poziomie roku 2017, natomiast udział wartości zleceń świadczonych dla odbiorców z obszaru przemysłu maszynowego w ogólnej sprzedaży zwiększył się o 8% w stosunku do roku poprzedniego.

Zwiększył się natomiast o 5% udział wartości zleceń pozostałych, głównie w związku ze wzrostem wartości zleceń eksportowych o 153% w stosunku do roku 2017.

## 3. Informacja o zaciągniętych kredytach i gwarancjach bankowych

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

W roku 2018 Spółka korzystała z kredytów zaciągniętych w latach poprzednich:

- w Banku Ochrony Środowiska S.A. – zgodnie z umową linii wielocelowej z obowiązującego do 30.06.2019r. 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 30.06.2019r. 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 30.06.2019 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.



Termin obowiązywania umów kredytowych wynika z zawartego 11.12.2018r. *Porozumienia zmieniającego porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia Spółki* zawarte w grudniu 2017 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., zgodnie z którym właśnie do dnia 30.06.2019 roku ustalony został okres zawieszenia wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych. W okresie zawieszenia każdy z powyższych banków jest uprawniony do wykonywania praw przewidzianych wprost w *Porozumieniu*, natomiast Spółka jest zobowiązana do wykonania wyłącznie zobowiązań przewidzianych postanowieniami *Porozumienia*. 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 2018 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 Babcock Borsig Steinmuller GmbH – kocioł 9	320.275,58	05.06.2015	07.07.2019
2.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Babcock Borsig Steinmuller GmbH – kocioł 10	317.508,69	12.11.2015	30.11.2019
3.	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
4.	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	18.08.2018	02.01.2022
5.	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
6.	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
7.	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
<b>Razem</b>			<b>1.155.022,79</b>		

#### Gwarancje ubezpieczeniowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 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 6	235.000,00	06.05.2014	20.05.2019



2	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z GDF Suez Energia Polska S.A. - Elektrownia Połaniec kocioł nr 3	235.000,00	01.09.2014	15.09.2019
3	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Elektrownia Rybnik kocioł nr 8	146.788,20	31.12.2014	30.12.2019
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
14	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>1.722.695,54</b>		

#### 4. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za 2018 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 kosztochłonności,
- wysoki poziom amortyzacji w wyniku 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,
- wdrożenie Programu Naprawy Spółki mającego na celu intensyfikację działań sprzedażowych oraz optymalizację kosztów działalności,
- zawarcie z bankami finansującymi Spółkę porozumienia w sprawie restrukturyzacji jej zadłużenia, skutkującym zawieszeniem spłat rat kapitałowych i części odsetek,
- pozyskanie dodatkowego finansowania w ramach emisji akcji imiennych serii E.

## 5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

### a) Zmiany struktury organizacyjnej.

Do 28.05.2018r. w strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonowało 5 głównych pionów utworzonych w listopadzie 2017: Pion Finansowo-Ekonomiczny, Pion Organizacyjny, Pion Jakości, Pion Handlowy oraz Pion Produkcji. W maju 2018, w związku ze zmianami w składzie Zarządu dokonanymi przez Radę Nadzorczą, zlikwidowano odrębny Pion Jakości oraz połączono Pion Handlowy i Pion Produkcyjny. W Pionie Finansowo-Ekonomicznym podległym bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Finansowo-Ekonomicznych wydzielono Dział Księgowości, Dział Zakupów, Logistyki i Magazynu oraz samodzielne stanowiska Kierownika Działu IT i Specjalisty ds. Administracji Zarządzania Majątkiem i Ochroną Zakładu. W pionie Organizacyjnym podległym bezpośrednio Prezesowi Zarządu funkcjonowało Biuro Zarządu oraz samodzielne stanowiska: Kierownika ds. Zarządzania Kapitałem Ludzkim, Specjalisty ds. Controllingu oraz Pełnomocnika Zarządu ds. ZSZ/Specjalisty ds. BHP. W Pionie Handlowo-Produkcyjnym podległym bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Handlu i Rozwoju Rynku wyodrębniono Dział Energetyki, Dział Obsługi Klientów/Back Office, Dział Kontroli Jakości, stanowiska Głównego Spawalnika oraz Specjalisty ds. Marketingu i PR. Dyrektorowi ds. Produkcji podległemu bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Handlu i Rozwoju Rynku podporządkowano Dział Badań i Rozwoju, Laboratorium, Dział Przygotowania Produkcji i Planowania, Dział Utrzymania Ruchu oraz Zastępcy Dyrektora ds. Produkcji, któremu podlegają trzy Wydziały Produkcyjne: Wydział Metalizacji, Wydział Obróbki i Wydział Technologii Laserowych.

Kolejne zmiany dokonane w lipcu 2018 roku polegały głównie na zmianach nazewnictwa komórek organizacyjnych oraz połączeniu Działu Energetyki i Działu Obsługi Klientów/Back Office i utworzeniu w ich miejsce Działu Handlowego podległego Dyrektorowi Handlowemu podporządkowanego bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Handlu i Rozwoju Rynku.

Zasadnicze zmiany struktury organizacyjnej, w związku ze zmianami w składzie Zarządu dokonanymi przez Radę Nadzorczą, weszły w życie od 01.10.2018r. Stanowisko Specjalisty ds. Controllingu przeniesiono do Pionu Finansowo-Ekonomicznego, zlikwidowano stanowisko Wiceprezesa ds. Handlu i Rozwoju Rynku, zlikwidowano stanowisko Dyrektora Handlowego i podporządkowano Dział Handlowy Kierownikowi podległemu bezpośrednio Prezesowi Zarządu, podporządkowanie Prezesowi Zarządu Głównego Spawalnika i Kierownika Działu Kontroli Jakości. Utworzono stanowisko P.O. Dyrektora ds. Kluczowych Projektów podległego bezpośrednio Prezesowi Zarządu, któremu podporządkowano Kierownika Działu Przygotowania Produkcji i Planowania, Kierownika Działu Badań i Rozwoju oraz Laboratorium, jak również stanowisko P.O. Dyrektora Produkcji również podległego bezpośrednio Prezesowi Zarządu, któremu podporządkowano Zastępcę Dyrektora ds. Produkcji, Specjalistę ds. Rozliczania Produkcji oraz Kierowników Wydziału Metalizacji, Wydziału Obróbki, Wydziału Technologii Laserowych oraz Działu Utrzymania Ruchu.

Pod koniec roku dokonano również zmian lokalizacji pracowników wybranych Działów w celu usprawnienia komunikacji i poprawy funkcjonowania procesów produkcyjnych i handlowych.

**b) Zmiany wewnętrznych regulaminów.**

W dniu 23.04.2018 roku Zarząd zmienił: *Regulamin Wynagradzania pracowników Spółki* – Uchwała Zarządu nr 2/04/2018, *Regulamin Pracy* – Uchwała Zarządu nr 3/04/2018 oraz *Regulamin Organizacyjny Spółki* – Uchwała Zarządu nr 4/04/2018. W dniu 21.05.2018 roku Zarząd uchylił Uchwałę nr 2/06/2017 z 30.06.2017 roku upoważniającą Prezesa Zarządu do dokonywania jednoosobowo za Spółkę wszelkich czynności z zakresu prawa pracy. Natomiast w dniu 17.09.2018r. Zarząd Uchwałę nr 4/09/2018 zmienił załączniki do *Regulaminu Wynagradzania* zawierające tabele płac dla poszczególnych stanowisk.

**c) Optymalizacja funkcjonowania Pionu Produkcji.**

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/01/2018 z dnia 16.01.2018 roku wprowadzono *Instrukcję otwarcia zlecenia*, Zarządzeniem nr 03/01/2018 z dnia 18.01.2018 roku – *Instrukcję postępowania z niezgodnością w produkcji*, Zarządzeniem nr 04/01/2018 z dnia 22.01.2018 roku – *Instrukcję obiegu zgłoszeń reklamacyjnych i gwarancyjnych*, Zarządzeniem nr 07/01/2018 z dnia 25.01.2018 roku – *Procedurę realizacji zlecenia produkcyjnego*, Zarządzeniem nr 04/02/2018 z dnia 26.02.2018 roku – *Instrukcję obiegu karty pomiaru detalu*, Zarządzeniem nr 25/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku – *Instrukcję wyposażenia do kontroli i badań*.

Wdrożenie w Spółce wymagań jakości dotyczących spawania i napawania zgodnie z norma PN-EN ISO 3834-2 wiązało się z opracowaniem i wdrożeniem wymaganej dokumentacji: *Księgi jakości w spawalnictwie* (Zarządzenie Prezesa nr 08/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Procedury planowania i przygotowania produkcji* (wprowadzona Zarządzeniem Prezesa nr 09/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku i zmieniona Zarządzeniem nr 06/04/2018 z dnia 12.04.2018 roku), *Procedur badawczych Badania mikroskopowe* (Zarządzenie Prezesa nr 05/03/2018 z dnia 26.03.2018 roku), *Pomiary mikrotwardości* (Zarządzenie nr 06/03/2018 z dnia 26.03.2018 roku), *Pobieranie próbek i postępowanie z obiektami badań* (Zarządzenie nr 24/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku) oraz instrukcji: *Obróbka cieplna* (Zarządzenie Prezesa nr 03/03/2018 z dnia 13.03.2018 roku), *Prostownie komponentów* (wprowadzona Zarządzeniem Prezesa nr 07/03/2018 z dnia 26.03.2018 roku i zmieniona Zarządzeniem nr 05/04/2018 z dnia 12.04.2018 roku), *Przegląd zapytania ofertowego* (Zarządzenie Prezesa nr 10/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Personel spawalniczy* (Zarządzenie Prezesa nr 11/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Okresowa ocena spawaczy, operatorów i metalizatorów* (Zarządzenie Prezesa nr 12/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Badania nieniszczące i personel NDT* (wprowadzona Zarządzeniem Prezesa nr 13/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku i zmieniona Zarządzeniem nr 03/04/2018 z dnia 12.04.2018 roku), *Wyposażenie do produkcji* (wprowadzona Zarządzeniem Prezesa nr 14/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku i zmieniona Zarządzeniem nr 04/04/2018 z dnia 12.04.2018 roku), *Instrukcja technologiczna spawania lub natryskiwania cieplnego* (Zarządzenie Prezesa nr 15/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Kwalifikowanie technologii spawania, napawania oraz natryskiwania cieplnego* (Zarządzenie Prezesa nr 16/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Instrukcje robocze i próby robocze* (Zarządzenie Prezesa nr 17/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Opracowanie procesu technologiczno-spawalniczego* (Zarządzenie Prezesa nr 18/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Podgrzewania wstępne* (Zarządzenie Prezesa nr 19/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Sczepianie elementów konstrukcji* (Zarządzenie Prezesa nr 20/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Magazynowanie materiałów dodatkowych* (Zarządzenie Prezesa nr 21/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Kontrola i badanie* (Zarządzenie Prezesa nr 22/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku), *Naprawa niezgodności spawalniczych* (Zarządzenie Prezesa nr 23/03/2018 z dnia 29.03.2018 roku),

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

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/03/2018 z dnia 13.03.2018 roku wprowadzono Instrukcję obiegu zamówienia wpływającego do Spółki, Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/04/2018 z dnia 05.04.2018 roku wprowadzono Instrukcję obiegu umów.

Uchwałę Zarządu nr 2/08/2018 z dnia 09.08.2018 roku zaktualizowano stawki godzinowe pracowników produkcyjnych do kosztorysów ofertowych, Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/10/2018 z 25.10.2018 roku zaktualizowano Kosztorys Ofertowy, Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/05/2018 z dnia 09.05.2018 roku zmieniono zasady akceptacji kosztorysów i ofert wychodzących zaś Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/10/2018 z dnia 17.10.2018 roku wprowadzono monitoring bieżących kosztów zleceń.

Uchwałę Zarządu nr 3/06/2018 z dnia 18.06.2018 roku wprowadzony został wzór umowy agencyjnej.

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

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 05/01/2018 z dnia 25.01.2018 roku wprowadzono Instrukcję przyjęcia detalu do magazynu, Zarządzeniem nr 06/01/2018 z dnia 25.01.2018 roku – Instrukcję kwalifikowania dostawców, Zarządzeniem nr 08/01/2018 z dnia 29.01.2018 roku – Instrukcję obiegu faktur zakupowych, Zarządzeniem nr 03/02/2018 z dnia 15.02.2018 roku – Instrukcję pakowania, transportu, załadunku i wyładunku detalu.

Zarządzeniem nr 01/04/2018 z dnia 05.04.2018 roku zaktualizowano Instrukcję wystawiania faktur sprzedażowych, a Zarządzeniem nr 08/04/2018 z dnia 17.04.2018 roku zaktualizowano Procedurę auditu wewnętrznego.

Zarządzeniem nr 04/11/2018 z dnia 27.11.2018 roku zaktualizowano politykę podróży służbowych.

**f) Zmiana wizerunku Spółki.**

W dniu 12.02.2018 roku Uchwałą nr 4/02/2018 Zarząd przyjął System Identyfikacji Wizualnej kończąc proces rebrandingu, rozpoczęty w roku 2017, w ramach którego dokonano zmiany logotypu Spółki, opracowano nowe materiały marketingowe dla klientów oraz uruchomiono nową witrynę Spółki.

**6. Zatrudnienie**

Wdrożony w połowie roku plan stopniowej redukcji zatrudnienia spowodował obniżenie poziomu zatrudnienia o 28,1% w stosunku do roku 2017 – na dzień 31.12.2018r. zatrudnione były w Spółce 83 osoby, z czego 19,3% stanowiły kobiety. Na dzień 31.12.2017r. w Spółce zatrudnionych było 117 pracowników, w tym kobiety stanowiły 20,5%.

Na stanowiskach bezpośrednio związanych z produkcją zatrudnienie wzrosło o 11,9%. Udział pracowników bezpośrednio związanych z produkcją w zatrudnieniu ogółem zwiększył się o 20% w stosunku do roku 2017 i wyniósł 56%.

**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 Plasma SYSTEM S.A., będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia sprawozdania.**

Imię i nazwisko	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym / głosach na WZA
Bronisława Binek-Cervantes (Członek Zarządu)	Akcje imienne Plasma SYSTEM S.A.	500	1.000,00 zł	0,01%

**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 2018, 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 Łodzi (41-103), Al. Tadeusza Kościuszki 17, 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 Michoń oraz Członek Rady Nadzorczej Spółki PLASMA MBO Sp. z o.o. – Pan Michał Zawisza – są jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej Plasma SYSTEM S.A. 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 2018 akcje Spółki kurs maksymalny osiągnęły w styczniu - 2,94 zł za akcję a minimalny w grudniu - 0,21 zł za akcję. Średni kurs akcji ważony wolumenem w roku 2018 wyniósł 1,51 zł, natomiast w roku 2017 wyniósł 3,08 zł. W roku 2017 kurs maksymalny wynosił 7,56 zł za akcję a minimalny 1,20 zł za akcję.

Kurs akcji notowanych na rynku NewConnect spadł o 11,3% z 2,30 zł za akcję na koniec 2017 roku do 0,26 zł za akcję na koniec 2018 roku.

Wartość obrotów na rynku NewConnect w roku 2018 wyniosła 322,15 tys. zł, średni wolumen obrotu na sesję – 866 szt. a średnia liczba transakcji na sesję – 1. W roku 2017 wartość obrotów na rynku NewConnect wyniosła 675,42 tys. zł, średni wolumen na sesję – 878 szt. a średnia liczba transakcji na sesję – 1.

Od 28.09.2016 roku akcje Spółki są kwalifikowane w segmencie NC Base Rynku NewConnect.

*Bronisława Biniek-Cervantes*

*Wiceprezes Zarządu*

*Bernard Ekiert*

*Prezes Zarządu*

