



Plasma System

Technologia korzyści

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Plasma SYSTEM S.A.

Z SIEDZIBĄ W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.



Siemianowice Śląskie, dnia 28.05.2018 roku

**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
Pocztą elektroniczną: 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 01.01.2017 roku funkcjonował Zarząd Plasma SYSTEM S.A. V kadencji powołany przez Radę Nadzorczą w roku 2016 w składzie:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| 1. Sławomir Stanowski | – Prezes Zarządu |
| 2. Andrzej Gruszka | – Wiceprezes Zarządu ds. Handlowych |
| 3. Ryszard Grzelka | – Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych |

Rada Nadzorcza w dniu 24.04.2017 roku dokonała zmian w składzie Zarządu V kadencji – odwołany został Pan Andrzej Gruszka a do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych został powołany Pan Grzegorz Wrona, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym EBI nr 4/2017.

Wobec powyższego na dzień 31.12.2017 roku w skład Zarządu Plasma SYSTEM S.A. V kadencji wchodził:

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

W związku ze złożeniem przez Pana Ryszarda Grzelkę dnia 25.04.2018 roku rezygnacji 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 Eklerta do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu i Rozwoju Rynku (raport EBI nr 5/2018). Natomiast w dniu 16.05.2018 roku Pan Grzegorz Wrona złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych i w tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zawieszeniu Pana Sławomira Stanowskiego w pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz uzupełniła skład V kadencji Zarządu Plasma SYSTEM S.A. powołując 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).

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

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. Piotr Kukurba | – Prezes Zarządu |
| 2. Bronisława Binek-Cervantes | – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowo-Ekonomicznych |
| 3. Bernard Eklert | – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Rozwoju Rynku |

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 01.01.2017 roku funkcjonowała Rada Nadzorcza VII kadencji Spółki w składzie:

- | | |
|-------------------|---|
| 1. Michał Zawisza | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Leszek Jurasz | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. Tomasz Michorń | – Sekretarz Rady Nadzorczej |



- | | |
|----------------------|---------------------------|
| 4. Piotr Ignasiak | – Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Wojciech Kosiński | – Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Agata Wirth | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 13.11.2017 roku Pani Agata Wirth złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady z dniem 14.11.2017 roku, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym EBI nr 22/2017. Wobec powyższego na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej VII kadencji Plasma SYSTEM S.A. wchodzi:

- | | |
|----------------------|---|
| 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 |

II 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 liderem 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 umożliwiając 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 – działanie 1.4-4.1 oraz ścisłej współpracy z jednostkami naukowo-badawczymi Spółka dysponuje unikalnymi w skali kraju urządzeniami pozwalającymi na stosowanie technologii laserowych na skalę przemysłową.

2. Reorganizacja i jej efekty.

Rok 2017 był dla Spółki rokiem głębokiej reorganizacji oraz częściowej restrukturyzacji, w którym wprowadzono główne drivers wzrostu, które zaowocują w okresie 2018-2020 wzrostem przychodów i efektywności działania. Są to m.in. wdrożenie koncepcji oszczędnego wytwarzania Lean Manufacturing, standaryzacja stanowisk zgodnie z metodami 5S, skrócenie czasu przebiegów maszyn i urządzeń SMED, optymalne utrzymanie ruchu TPM, wdrożenie elektronicznego systemu do zarządzania relacjami z klientami CRM oraz systemu controllingowego (Business Intelligence).

W styczniu 2017 roku Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu w Spółce systemu zarządzania produkcją Lean Manufacturing. Wdrożenie zostało przeprowadzone przy wsparciu eksperckim firmy CST Karina Zdybał, Marcin Zdybał Spółka Jawna z siedzibą w Katowicach a spodziewanymi efektami, oprócz osłabienia krótszego czasu realizacji produkcji, lepszej jakości i niższych kosztów, jest podniesienie efektywności działu handlowego oraz doskonalenie kompetencji miękkich kadry.

Również w styczniu 2017 roku Zarząd zdecydował o zakupie i wdrożeniu systemu wspomagającego budżetowanie i raportowanie CONSORG BI, dzięki czemu proces opracowania budżetu Spółki na rok 2018,



w którym uczestniczyły wszystkie komórki organizacyjne Spółki został przeprowadzony w sposób kompleksowy, jednolity i zautomatyzowany a wykonanie budżetu jest na bieżąco monitorowane.

W lutym 2017 roku Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu systemu wartościowania stanowisk pracy w Spółce przy współpracy z KF Hay Group Sp. z o.o. z Warszawy. Projekt objął opracowanie opisów stanowisk, ich wycenę, analizę wynagradzania w Spółce od strony praktyki wewnętrznej konkurencyjności rynkowej oraz system zarządzania celami i jego konsekwencją była przeprowadzona w czerwcu 2017 roku zmiana Regulaminu wynagradzania pracowników Spółki i opracowanie nowego systemu premiowania w oparciu o wyniki i ustalone indywidualnie dla każdego pracownika cele (KPI).

Zainicjowany przez Zarząd na początku roku 2017 proces reorganizacji i rozwoju Spółki przyniósł następujące efekty:

- a. Poprawę efektywności zarządzania majątkiem: poziom zapasów udało się obniżyć o 810 tys. zł w przeciągu ostatniego roku z poziomu 3.702 tys. zł na koniec 2016 roku do kwoty 2.892 tys. zł na dzień koniec roku 2017, tj. o 21,9%.
- b. Rekrutację profesjonalnej kadry niezbędnej do dalszego rozwoju Spółki: inwestycja HR-owa w Dział Handlowy i Zakład Produkcji jak i wdrożenie Motywacyjnego Systemu Wynagrodzeń opartego o KPI przełożyły się na wzrost kosztów wynagrodzeń o 4,7% w stosunku do roku 2016 (przy wzroście zatrudnienia o 7,3%) oraz świadczeń pracowniczych (o 14,9% w stosunku do 2016) .
- c. Koszty działalności operacyjnej wzrosły w porównaniu do roku 2016 o 3,7%.
- d. Koszty amortyzacji wzrosły o 2% w stosunku do roku 2016. Utrzymujące się od roku 2016 na zbliżonym poziomie ponad 9 mln zł 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.
- e. Zmniejszony poziom realizowanych zleceń jak i poprawa efektywności produkcji spowodowały spadek poziomu zużycia materiałów i energii o 7,6% w stosunku roku 2016.
- f. Nakłady na marketing i rozwój sprzedaży, koszty wspierania rozwoju eksportu, koszty zakupu nowoczesnych rozwiązań IT wspomagających zarządzanie Spółką (jak np. System Business Intelligence, CRM,), wdrażanie Lean Manufacturing (5S, SMED, TPM), Kaizen, przynoszą stopniowo usprawnienie procesów zarządzania. Spowodowało to jednak również wzrost kosztów usług obcych o 54,6% w stosunku do roku 2016.
- g. Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły w stosunku do roku 2016 o 4,6%, natomiast poziom podatków i opłat spadł o 1% w stosunku do 2016 roku.
- 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 20,7 mln zł w 2016 roku do kwoty 18,7 mln zł w 2017 roku, czyli spadek o 9,7%, jakkolwiek przychody netto ze sprzedaży produktów obniżyły się w roku 2017 w stosunku do roku 2016 o 5%. Najlepszy pod względem sprzedaży był IV kwartał, w którym osiągnięto tylko 2,5 mln zł, w I i III kwartale było nieco lepiej (odpowiednio: 5 mln zł i 4,7 mln zł), jedynie w II kwartale 2017 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zbliżyły się do poziomu 6,5 mln zł.
- i. Spadek przychodów ze sprzedaży przy wzroście kosztów działalności operacyjnej spowodował obniżenie wyniku Spółki: poniesiona na koniec IV Q 2017 roku strata netto wyniosła -11,4 mln zł i była o blisko 3 mln zł wyższa niż strata poniesiona na koniec 2016 roku. W żadnym kwartale 2017 roku nie został osiągnięty zysk ze sprzedaży, najniższy poziom straty netto – w I kwartale 2017 wyniósł -1,6 mln zł, w II kwartale przekroczył poziom 2 mln zł, w III – poziom 3 mln zł a w IV kwartale strata netto wyniosła -4,6 mln zł.
- j. Spadek przychodów ze sprzedaży i wysoki poziom kosztów operacyjnych – w których blisko 1/3 stanowią koszty amortyzacji spowodował również obniżenie wskaźnika rentowności Spółki z -40% w roku 2016 do -61% w roku 2017.



- k. Poziom pozostałych przychodów operacyjnych wzrósł o 36% w stosunku do roku 2016 głównie w związku ze znacznie wyższym poziomem innych przychodów operacyjnych przy spadku o 7,6% przychodów z tytułu rozliczania pozyskanych dotacji, co stanowiło główną pozycję przychodów operacyjnych w poprzednich latach.
 - l. 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 2017 zmieniła się struktura przychodów: w roku ubiegłym 74% przychodów pochodziło z energetyki a na przestrzeni roku 2017 było to już 64% (natomiast w samym IV kwartale 2017 roku udział zleceń z energetyki wyniósł tylko 21%).
 - m. W związku z niekorzystną sytuacją na rynku energetyki i brakiem realizacji zakładanych przychodów w roku 2017, aby poprawić płynność Spółki i ograniczyć powstałe zobowiązania handlowe wobec kontrahentów, jak również ograniczyć poziom kosztów finansowych Spółka zawarła w grudniu 2017 roku z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym S.A. oraz PLASMA MBO sp. z o.o. porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia finansowego Spółki.
 - n. Pogarszająca się sytuacja finansowa Plasma SYSTEM spowodowała konieczność opracowania przez Zarząd strategii naprawy i reorganizacji Spółki, mającej na celu intensyfikację działań sprzedażowych oraz optymalizację kosztów działalności.
- 3. Działania na rzecz pozyskania dodatkowego finansowania.**
- W związku z trudną sytuacją finansową, aby poprawić płynność Spółki i ograniczyć powstałe zobowiązania handlowe wobec kontrahentów dając sobie równocześnie czas na zwiększenie przychodów, Spółka wystąpiła w dniu 04.10.2017 roku do PLASMA MBO Sp. z o.o. z wnioskiem o rozważenie możliwości dofinansowania działalności Spółki kwotą nie mniejszą niż 4,5 mln zł, co umożliwiłoby 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 17.10.2017 roku Plasma MBO sp. z o.o. jako akcjonariusz Spółki reprezentujący 79,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki wystąpiła do Zarządu Spółki z pisemnym żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (raport EBI nr 18/2017). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w porządku którego zostało przewidziane podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 4 mln zł i nie więcej niż 6 mln zł w drodze emisji akcji imiennych serii E, zostało zwołane następnego dnia na dzień 14.11.2017 roku (raport EBI nr 19/2017, raport ESPI nr 13/2017). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki rozpoczęło się w dniu 14.11.2017 roku (raport EBI 23/2017) i było dwukrotnie przerywane i wznowiane kolejno w dniu 24.11.2017 roku (raport EBI nr 29/2017) oraz w dniu 13.12.2017 roku (raport EBI nr 32/2017).
- Wobec braku rozpatrzenia przez WZA kwestii podwyższenia kapitału, Spółka przeprowadziła w listopadzie dwie emisje obligacji imiennych: 1.000 obligacji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 500.000 zł (raport EBI 21/2017) oraz 4.400 obligacji imiennych serii B o łącznej wartości nominalnej 2.200.000 zł (raport EBI 30/2017). W obu przypadkach nabycie Obligacji zaproponowano spółce Plasma MBO sp. z o.o., która te propozycje przyjęła obejmując 1.000 obligacji imiennych serii A oraz 4.400 obligacji imiennych serii B o łącznej wartości 2.700.000,00 zł (raporty EBI 28/2017 oraz 31/2017).
- W dniu 13.12.2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 4 mln zł i nie więcej niż 5.511.714,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 2 mln 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. Termin na zawarcie umów objęcia akcji został ustalony na 31.01.2018 roku (raport EBI nr 32/2017). Akcje imienne serii E w łącznej liczbie 2.691.743 sztuk zostały objęte i opłacone przez 1 osobę prawną i 20 osób fizycznych. Cena emisyjna akcji jest równa ich cenie nominalnej tj. 2,00 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 10.05.2018r. wobec czego kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 10.983.486 zł (raport EBI nr 11/2018).



Równolegle Zarząd Spółki prowadził negocjacje z bankami finansującymi działalność Plasma SYSTEM S.A. w sprawie restrukturyzacji jej zadłużenia, które zaowocowały zawarciem w grudniu 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. 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. Na podstawie Porozumienia ustalony został okres zawieszenia wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych z bankami do dnia 11 grudnia 2018r. 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. Na podstawie Porozumienia, Plasma MBO sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia na rzecz Spółki finansowania, przy czym na jego poczet zostało zaliczone finansowanie udzielone już przez Plasma MBO sp. z o.o. na rzecz Spółki poprzez objęcie obligacji (raport ESPI nr 18/2017).

4. Działania promocyjne.

W marcu 2017 roku Plasma SYSTEM S.A. uczestniczyła w charakterze wystawcy w branżowych imprezach targowych i wystawienniczych – w VIII Targach Technologii Antykorozyjnych oraz Ochrony Powierzchni EXPO-SURFACE, które odbyły się w ramach *Przemysłowej Wiosny w Targach Kielce* (w tym samym czasie odbywały się również IV Targi Laserów i Technologii Laserowych STOM-LASER, X Targi Obróbki Metali, Obrabiarek i Narzędzi STOM-TOOL, X Targi Obróbki Blach i Cięcia STOM-BLECH & CUTTING, XII Międzynarodowe Targi Technologii i Urządzeń dla Spawalnictwa SPAWALNICTWO, IV Targi Wirtualizacji Procesów WIRTOPROCESY, X Targi Pneumatyki, Hydrauliki, Napędów i Sterowań PNEUMATICON, XXIII Targi Przemysłowej Techniki Pomiarowej CONTROL-STOM oraz IX Dni Druku 3D. Spółka została nagrodzona medalem targów EXPO-SURFACE za najciekawszą aranżację stoiska oraz wyróżnieniem za najlepszy produkt: powłokę antykorozyjną HIGHRESIST®. Przedstawiciele Spółki uczestniczyli również w XX Międzynarodowych Targach Energetyki i Elektrotechniki ENEX 2017 oraz XV Targach Odnawialnych Źródeł Energii ENEX Nowa Energia, które odbywały się również w Kielcach oraz w XVI Międzynarodowych Targach Obrabiarek, Technologii i Automatyzacji Produkcji – INTEC w Lipsku.

Natomiast w czerwcu 2017 roku przedstawiciele Spółki uczestniczyli w Międzynarodowych Targach *ITM Polska 2017 Innowacje, Technologie, Maszyny*, obejmujących 7 salonów tematycznych: Mach-Tool (obrabiałki i narzędzia), Surfex (obróbka powierzchni), Hape (hydraulika, pneumatyka, napędy), Metalforum (metalurgia, hutnictwo, przemysł metalowy), Weldnig (spawalnictwo), Nauka dla gospodarki (dorobek naukowy instytutów badawczych), i BHP (bezpieczeństwo pracy w przemyśle) w Poznaniu.

We wrześniu 2017 roku przedstawiciele Spółki byli obecni na największych na świecie targach branży spawalniczej - Międzynarodowych Targach *SCHWEISSEN & SCHNEIDEN 2017* w Düsseldorfie, 12 Międzynarodowych Targach Kolejowych *TRAKO 2017* w Gdańsku oraz w Międzynarodowych Targach Górnictwa, Przemysłu Energetycznego i Hutniczego *KATOWICE 2017*, w październiku – w Krakowie w *VIX Międzynarodowych Targach Obróbki, Magazynowania i Transportu Materiałów Sypkich i Masowych SyMas*, a w listopadzie w *II Międzynarodowych Targach Innowacyjnych Rozwiązań Przemysłowych Warsaw Industry Week* oraz w Targach Pracy i Karriery *PulsHR Day* w Katowicach.

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:

- *Abfallwirtschafts- und Energiekonferenz* w Berlinie,
- XXV Międzynarodowej Konferencji „*Kotły i urządzenia energetyczne*” w Brnie,
- IX Międzynarodowej Konferencji *Waste to Energy 2017* w Pradze,
- w 49 Konferencji Naukowo-Technicznej *Kraftwerkstechnisches Kolloquium 2016* w Dreźnie,
- konferencji *Chemia 2017* w Płocku,
- IX Konferencji *Termiczne Przekształcanie Odpadów Komunalnych* w Krakowie,
- III Konferencji Technicznej *Utrzymanie Ruchu – remonty, modernizacje* w Kazimierzu Dolnym,
- XXIII Sympozjum *Wiosenne Spotkanie Ciepłowników* w Zakopanem,
- II edycji spotkania branżowego – *Automotive Production Support* we Wrocławiu,
- Seminarium *Od włókna do tektury* zorganizowanym w Świecie,



- XII Międzynarodowej Konferencji Naukowej *The International Conference on Fluidized Bed Technology CFB* – 12 w Krakowie,
- Konferencji *Technologie i produkty firmy Valmet dla energetyki i ochrony środowiska* w Gródku nad Dunajcem,
- X Konferencji Naukowo-Technicznej *Remonty i Utrzymanie Ruchu w Przemśle Chemicznym i Petrochemicznym* w Kazimierzu Dolnym,
- XIX Sympozjum Naukowo-Technicznym *Energetyka Bełchatów 2017*,
- XIV Konferencji Naukowo-Technicznej *Modernizacja kotłów rusztowych Konkluzje BAT. Czyste technologie węglowe dla kotłów rusztowych* w Szczyrku,
- XIX Sympozjum PRO NOVUM *Diagnostyka i Remonty Urządzeń Ciepłno-Mechanicznych Elektrowni: Diagnostyka wspierająca przedłużanie eksploatacji i elastyczną pracę elektrowni* w Katowicach,
- VIII Konferencji *Inwestycje w Energetyce, Ciepłownictwie i Przemśle – Nowe Technologie dla Ochrony Środowiska* w Opolu,
- VII Europejskim Kongresie Małych i Średnich Firm w Katowicach,
- XIV Międzynarodowej Konferencji *Termiczne przekształcanie odpadów* w Świnoujściu,
- X Konferencji *Remonty i Utrzymanie Ruchu w Energetyce* w Licheniu,
- XVIII Konferencji Naukowo-Technicznej *Projektowanie, Innowacje Remontowe i Modernizacje w Energetyce PIRE 2017* w Ustroniu,
- XLI Międzynarodowej Konferencji Naukowej *Dzień Odlewnika 2017* w Krakowie,
- 54 Konferencji *MAINTENANCE-TECH Ciężkość w Procesach Produkcyjnych, Bezpieczeństwo, Oszczędne Technologie i Redukcja Kosztów* w Legnicy,
- II Kongresie Polskiego Kapitału w Warszawie.

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

W 2017 roku Spółka kontynuowała aktywną 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, Górniczą 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 Klastro 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 Klastro 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 – 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., Carl Zeiss 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, Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Instytut Zaawansowanych Technologii Wytwarzania z Krakowa, TÜV SÜD POLSKA, EMAG-SERWIS Sp. z o.o., i-Petrol Sp. z o.o., Instytut Elektrotechniki Oddział Technologii i Materiałoznawstwa Elektrotechnicznego z Wrocławia, Centrum Nanotechnologii Politechniki Śląskiej, Śląski Uniwersytet



Medyczny. 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. Dzięki aktywnemu uczestnictwu Plasma SYSTEM S.A. w Śląskim Klastrze Nano możliwe było przedstawienie osiągnięć Spółki na szerokim forum firm z obszaru nanotechnologii. Wymiana informacji w zakresie potencjału technologicznego członków klastra stanowi podstawę do podjęcia przyszłej współpracy w zakresie badań i przedsięwzięć projektowych, w tym również z wykorzystaniem środków unijnych. Spółka była jednym ze sponsorów drugiej edycji Międzynarodowej Konferencji InterNanoPoland, która odbyła się w dniach 22-23 czerwca 2017 roku w Katowicach. Organizowane przez Fundację Nanonet wraz z Miastem Katowice i Śląskim Klastrem Nano wydarzenie jest największym w Polsce łączącym przemysł i naukę z branży nanotechnologii, uczestniczyli w nim przedstawiciele firm z branży nanotechnologii, jednostek naukowych oraz 5 klastrów z Polski i Europy. Przedstawiciele Plasma SYSTEM S.A. uczestniczyli w zorganizowanym w dniu 18 września 2017 roku w Katowicach przez Śląski Klaster Nano spotkaniu *Dobre praktyki nano w regionie - Innowacyjne działania na rzecz regionu na przykładzie klastrów specjalistycznych*, na którym poza wymianą dobrych praktyk z przedstawicielami klastrów: Silesia Automotive & Advanced Manufacturing, Klastra Medsilesia, Klastra HRD oraz czeskiego Klastra Nano, przeprowadzono dwa szkolenia dotyczące zarządzania projektami.
- d. Klastra pod nazwą Wspólnota Wiedzy i Innowacji w Inżynierii Produkcji, do którego Spółka przystąpiła, jako jeden z członków-założycieli 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 nauk i gospodarki w celu opracowania i wdrażania nowoczesnych oraz innowacyjnych technik, kształcenia specjalistów w najnowszych technologiach, integracji środowisk uczelni i przedsiębiorców zainteresowanych nowoczesną dziedzina technologii oraz przyspieszenia rozwoju społeczno-gospodarczego.
- e. Wobec braku uzasadnienia handlowego dla dalszego uczestnictwa w Śląskim Klastrze Lotniczym Zarząd Spółki podjął decyzję o rezygnacji z dniem 30.07.2017r. z członkostwa w Śląskim Klastrze Lotniczym, do którego Spółka należała od 2014 roku.

5. Poszerzenie zakresu certyfikacji.

W lipcu 2017 roku jednostka certyfikująca TÜV NORD Polska Sp. z o.o. przeprowadziła audit recertyfikacyjny systemu zarządzania jakością połączony z auditem certyfikacyjnym systemu zarządzania środowiskowego. W trakcie badania auditowego nie stwierdzono żadnych niezgodności i Spółka otrzymała certyfikat potwierdzający zgodność z normami PN-EN ISO 9001:2015 oraz PN-EN ISO 14001:2015 stosowanego zintegrowanego systemu zarządzania w zakresie projektowania i wykonywania warstw wierzchnich metodami laserowymi, natryskiwania cieplnego i napawania oraz obróbki powierzchni. W sierpniu 2017 roku rozpoczęto prace w zakresie wdrożenia systemu zarządzania BHP wg normy OHSAS 18001 oraz wymagań jakości dotyczących spawania materiałów metalowych zgodnie z normą PN-EN ISO 3834-2. Audit certyfikacyjny procesów spawalniczych został przeprowadzony przez TÜV NORD Polska Sp. z o.o. w kwietniu 2018 roku z wynikiem pozytywnym.

III Struktura akcjonariatu Spółki

Na dzień 31.12.2017r. 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 są zdematerializowane i notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.



Na dzień 31.12.2017r. w akcjonariacie Spółki znajdował się Wiceprezes Zarządu ds. Energetyki Krajowej i Techniki Ryszard Grzelka, który posiadał 1.000 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 2.000 zł, co stanowiło 0,04% udział w kapitale zakładowym i 0,04% udział w liczbie głosów na WZA.

Na dzień 31.12.2017 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała 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.	2.235.268	79,83 %	79,83 %
2	Pozostali	564.732	20,17 %	20,17 %
	RAZEM	2.800.000	100 %	100 %

W dniu 13.12.2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o nie mniej niż 4 mln zł i nie więcej niż 5.511.714,00 zł w drodze emisji nie mniej niż 2 mln i nie więcej niż 2.755.857 akcji imiennych serii E. Akcje imienne serii E w łącznej liczbie 2.691.743 sztuk zostały objęte i opłacone przez 1 osobę prawną i 20 osób fizycznych w cenie emisyjnej równej cenie nominalnej akcji tj. 2,00 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 10.05.2018r.

Wobec powyższego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosił 10.983.486 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,
- 2.691.743 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 2,00 zł.

Akcje serii C i D są zdematerializowane i notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

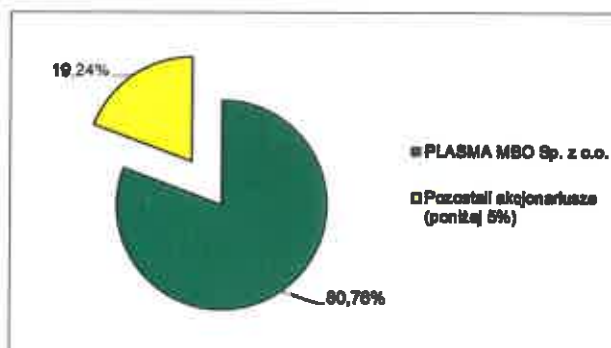
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w akcjonariacie Spółki znajdują się:

- Wiceprezes Zarządu ds. Finansowo-Ekonomicznych Bronisława Binek-Cervantes, która posiada 500 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 1.000 zł, co stanowi 0,01% udział w kapitale zakładowym i 0,01% udział w liczbie głosów na WZA,
- Prezes Zarządu Sławomir Stanowski (decyzją Rady Nadzorczej z dnia 16.05.2018r. zawieszony w pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu), który posiada 75.000 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 150.000 zł, co stanowi 1,37% udział w kapitale zakładowym i 1,37% udział w liczbie głosów na WZA.

Poniższe dane dotyczące struktury akcjonariatu Plasma SYSTEM S.A., 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.

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.	4.435.296	80,76 %	80,76 %
2	Pozostali	1.056.447	19,24 %	19,24 %
	RAZEM	5.491.743	100 %	100 %





IV Informacje o przewidywanym rozwoju Spółki.

W najbliższych latach Spółka zamierza intensyfikować działania mające na celu wejście w nowe sektory rynku oraz poszerzenie oferty w sektorze energetycznym z wykorzystaniem referencji uzyskanych w ramach już dostarczonych temu sektorowi rozwiązań.

Plasma SYSTEM S.A. będzie w dalszym ciągu koncentrować się na niszy "wyzwań technologicznych" w obszarze inżynierii powierzchni oraz szeroko rozumianych technologii laserowych, których rozwiązanie ma zapewniać klientom uzyskanie znaczących korzyści ekonomicznych, dzięki budowaniu ich pozycji konkurencyjnej poprzez zdecydowaną poprawę jakości oraz trwałości części maszyn i urządzeń, a także znaczne obniżenie kosztów produkcji i utrzymania ruchu.

Najistotniejszymi elementami strategii rozwoju Spółki w najbliższych latach będą:

1. Utrzymanie pozycji w branży energetyki zawodowej w zakresie wytwarzania innowacyjnych powłok ochronnych na elementach ciśnieniowych kotłów.
2. Rozwój technologii produkcji i rozwiniecie stałej sprzedaży powłok ochronnych do instalacji termicznego przekształcania odpadów.
3. Rozwój usług dla energetyki ciepłej związanych z doradztwem, opracowaniem studium wykonalności, realizacji modernizacji w konsorcjum z uznanymi firmami wykonawczymi.
4. Wzrost w obszarze rynku turbin energetycznych - odbudowa i wydłużenie żywotności łopatek.
5. Zwiększenie sprzedaży w przemyśle ciężkim (hutnictwo, górnictwo, transport) oraz maszynowym.
6. Dalszy rozwój sprzedaży eksportowej w pierwszej kolejności na rynku niemieckim, ale również na Ukrainie i Białorusi, w Skandynawii, Czechach, Słowacji i Austrii. 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.
7. Prowadzenie działań marketingowych z ukierunkowaniem na pozyskiwanie zleceń w zakresie produkcji seryjnej.
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 2017 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 nakłady na część badawczą projektu to 1.026.068,22 PLN; do końca 2017 roku otrzymano dotację w kwocie 254.026,61 PLN;
2. rozpoczęła realizację kolejnego projektu, tym razem 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; poniesiono nakłady na realizację projektu w kwocie 38.093,61 PLN; do końca 2017 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 a w roku 2017 ochrona została ograniczona do 6 z nich,
- 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.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,
- polski patent nr PAT.227405 na wynalazek pt. *Sposób laserowego 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.182599 na znak towarowy PLASMA SYSTEM S.A. (poprzedni logotyp Spółki) zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2005,
- prawo wyłączne nr R.233218 na znak towarowy PlasmaDur® zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.234365 na znak towarowy EroDur® zgłoszony na terenie Polski w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.237022 na znak towarowy IntelliCoat® zgłoszony na terenie Polski w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.237023 na znak towarowy DuoPlasma® zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.237024 na znak towarowy HIGHRESIST® zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2009,
- prawo wyłączne nr R.251886 na znak towarowy Super-coat® zgłoszony do ochrony na terenie Polski w roku 2011,
- prawo wyłączne nr R.279708 na znak towarowy DuraMine® zgłoszony na terenie Polski w roku 2014.



W 2017 roku Urząd Patentowy RP wydał również:

- decyzję warunkową o udzieleniu patentu na wynalazek pt. *Sposób platerowania części maszyn* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- decyzję warunkową o udzieleniu patentu na wynalazek pt. *Sposób regeneracji i zwiększenia trwałości kół w transporcie szynowym* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- decyzję warunkową o udzieleniu patentu na wynalazek pt. *Sposób regeneracji i zwiększenia trwałości kół w transporcie szynowym przy użyciu napawania* zgłoszony do ochrony w roku 2012,
- decyzję o odmowie udzielenia prawa ochronnego na wzór użytkowy pt. *Rozjazd torów* zgłoszony do ochrony jako wynalazek w roku 2008, w roku 2015 przeprowadzono konwersję zgłoszenia na wzór użytkowy,
- decyzję o odmowie udzielenia prawa ochronnego na wzór użytkowy pt. *Platerowany element odbierający ciepło* zgłoszony do ochrony jako wynalazek w roku 2012, w roku 2016 przeprowadzono konwersję zgłoszenia na wzór użytkowy.

W roku 2017 zgłoszono do ochrony kolejne dwa znaki towarowe, w tym – nowy logotyp Spółki, na który UPRP 16.02.2018 roku udzielił warunkowej decyzji o udzieleniu ochrony.

Na dzień 31.12.2017 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Urzędzie Patentowym RP toczą się 4 postępowania w sprawie udzielenia ochrony patentowej na wynalazki (1 wniosek został zgłoszony w 2014 roku a pozostałe – w 2012) i jedno na ochronę znaku towarowego. Natomiast w Europejskim Urzędzie Patentowym toczą się 2 postępowania w sprawie udzielenia ochrony patentowej na wynalazki zgłoszone do ochrony w 2013 roku.

Zakres ochrony międzynarodowej zgłoszeń został w 2017 roku znacznie ograniczony w związku z brakiem komercyjnego uzasadnienia ponoszenia dodatkowych nakładów i dalszego prowadzenia faz krajowych wybranych międzynarodowych zgłoszeń patentowych.

VI Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W roku obrotowym 2017 przychody Spółki ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 18.696 tys. zł i były niższe o 9,7% w porównaniu z rokiem 2016.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w roku 2017 – 32.566 tys. zł i były o 3,7% wyższe w porównaniu z kwotą tych kosztów w 2016 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2017 roku -10.591 tys. zł i była o 25,5% wyższa niż w roku 2016, natomiast strata netto wyniosła w roku 2017 -11.404 tys. zł i była o 35,6% niż w roku 2016.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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,
- 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	2013	2014	2015	2016	2017
Zysk (strata) na sprzedaży (tys. zł)	5.317	3.563	1.361	-10.704	-13.870
Marża zysku na sprzedaży	0,17	0,11	0,04	-0,52	-0,74
Zysk (strata) operacyjny (tys. zł)	6.638	5.818	4.155	-8.441	-10.591
Marża zysku operacyjnego	0,21	0,17	0,11	-0,41	-0,57
Zysk (strata) brutto (tys. zł)	6.165	5.527	3.766	-9.096	-11.329
Rentowność sprzedaży brutto	0,19	0,16	0,10	-0,44	-0,61
Zysk (strata) netto (tys. zł)	4.934	4.428	3.028	-8.408	-11.404
Rentowność sprzedaży netto	0,15	0,13	0,08	-0,41	-0,61
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,16	0,13	0,08	-0,20	-0,44
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,07	0,07	0,04	-0,12	-0,21

Na pogorszenie wskaźników rentowności miały wpływ: spadek przychodów wynikający w znacznej mierze ze zmniejszenia nakładów na remonty i inwestycje w sektorze energetyki zawodowej, obniżenie marżowości dla zleceń związanych z energetyką a także dodatkowe koszty związane z naprawami gwarancyjnymi. Ponadto spółka poniosła znaczące koszty związane z reorganizacją, w efekcie czego rok 2017 przyniósł pogorszenie wyników, co jest typowe dla pierwszego roku prowadzonej 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.

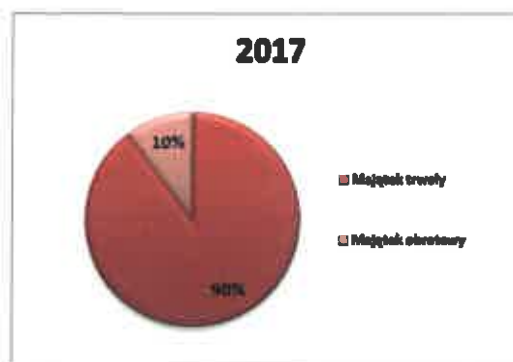
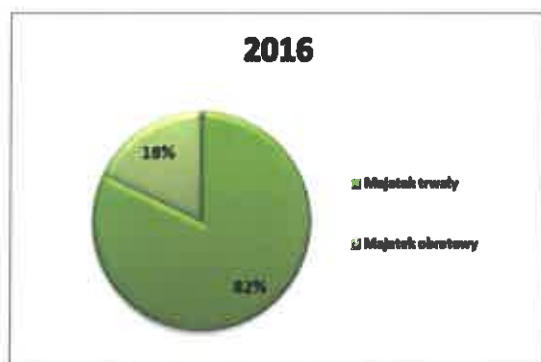
Wskaźniki płynności i zadłużenia	2013	2014	2015	2016	2017
Płynność bieżąca	2,18	1,65	3,52	0,49	0,22
Płynność szybka	1,68	1,21	2,50	0,23	0,11
Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,48	0,40	0,48	0,52	0,52
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	0,92	0,67	0,93	1,09	1,07
Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do kapitału własnego	0,24	0,14	0,09	0,42	0,57
Wskaźnik zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego	0,07	0,03	0,44	0,17	0,02

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

Analiza bilansu

**Struktura aktywów**

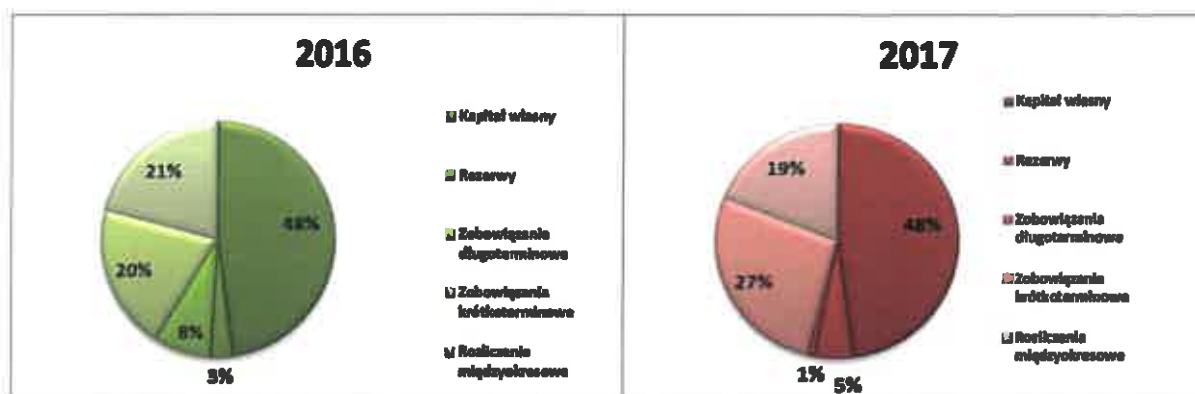
Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
Majątek trwały	56.687	48.717	82%	90%
Majątek obrotowy	12.367	5.585	18%	10%
Suma aktywów	69.054	54.302	100%	100%



Bilans Spółki zamknął się w roku 2017 sumą 54.302 tys. zł co stanowi spadek względem roku poprzedniego o 21,4%. W aktywach dominowały na koniec roku 2017 aktywa trwałe, które stanowiły 90% całości aktywów (o 8% więcej niż w roku 2016).

Struktura pasywów

Wyszczególnienie	Wartość (tys. zł)		Struktura	
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
Kapitał własny	32.973	26.129	48%	48%
Rezerwy	2.163	2.391	3%	5%
Zobowiązania długoterminowe	5.529	547	8%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	13.928	14.851	20%	27%
Rozliczenia międzyokresowe	14.461	10.384	21%	19%
Suma pasywów	69.054	54.302	100%	100%



W porównaniu do roku poprzedniego w 2017 roku kapitał własny obniżył się o 20,8%. Zobowiązania długoterminowe spadły o 90% w związku ze spadkiem poziomu kredytów długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 6,6%. Poziom rezerw wzrósł o 10,6% w związku z utworzeniem rezerwy na przyszłe koszty związane z opłatami za usługi agencyjne, wynalazki i patenty oraz koszty napraw gwarancyjnych.

3. Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w roku 2018

Powołany w dniach 04.05.2018r. oraz 16.05.2018r. przez Radę Nadzorczą nowy Zarząd po szczegółowej analizie aktualnej sytuacji Spółki podjął decyzję o przygotowaniu i wdrożeniu Programu naprawczego dla Spółki.



Program naprawczy będzie opierał się na szerokim spektrum działań restrukturyzacyjnych:

- a) W obszarze działań związanych z strukturą organizacyjną i zarządzaniem kapitałem ludzkim (HR) planuje się:
 - zmianę struktury organizacyjnej pod kątem poprawy efektywności wykorzystania zasobów kadrowych,
 - obniżenie kosztów wynagrodzeń poprzez m.in. wprowadzenie nowego systemu wynagradzania i premiowania,
 - opracowanie nowego systemu motywującego do pozyskiwania nowych i rentownych zleceń,
 - poprawę jakości wykonywanych usług,
 - decentralizację systemu zarządzania wraz z przejęciem odpowiedzialności,
 - opracowanie i wdrożenie systemu oceny i rozwoju pracowników,
 - wprowadzenie nowych procedur porządkujących zasady działania.
- b) W zakresie działań reorganizacyjnych w obszarze sprzedaży, rynków i produktów zakłada się:
 - intensyfikację działań mających na celu wejście w nowe sektory rynku,
 - poszerzenie oferty w sektorze energetycznym z wykorzystaniem referencji uzyskanych w ramach dostarczanych temu sektorowi rozwiązań,
 - wzrost przychodów,
 - efektywne pozyskiwanie wiedzy o rynku i konkurencji poprzez działania marketingowe,
 - wprowadzenie skutecznego systemu motywacji w pozyskiwaniu zleceń,
 - zmianę struktury portfela zleceń (zwiększenie skali i wartości pozyskiwanych zleceń)
 - pozyskanie nowych kooperantów i partnerów, w szczególności – branżowych,
 - renegocjacje i zawarcie umów agencyjnych, ukierunkowanych na pozyskanie zyskownych zleceń.
- c) W obszarze poprawy efektywności wykorzystania majątku Spółki planuje się:
 - sporządzenie analizy majątku pod kątem stworzenia dobrego produktu i zaoferowania go na rynku po atrakcyjnej cenie,
 - analizę własności przemysłowej pod kątem wykorzystania wypracowanych rozwiązań do pozyskania dodatkowych przychodów oraz potrzeby utrzymywania ochrony niewykorzystywanych praw ochronnych,
 - wdrożenie ciągłego procesu weryfikacji efektywnego wykorzystania majątku trwałego Spółki (obciążenie pracą).
- d) w obszarze redukcji kosztów konieczne działania to:
 - obniżka kosztów operacyjnych w relacji do 2017 roku,
 - sprzedaż niewykorzystywanego majątku – maszyny i urządzenia,
 - poprawa rotacji materiałów w magazynie.
- e) W obszarze poprawy płynności planuje się:
 - podjęcie negocjacji z instytucjami finansującymi w zakresie zmiany harmonogramu spłat na kolejne lata, bądź zmiany struktury finansowania,
 - pozyskanie dodatkowego finansowania (pożyczka, obligacje, emisja akcji itp.),
 - obniżenie poziomu zapasów poprzez prowadzenie stałej analizy zapasów, określenie wskaźników rotacji dla każdej z grup materiałowych, wprowadzenie zasady Just In time, wdrożenie nowych zasad ustalania poziomów strategicznych,
 - renegocjacje umów zakupowych i pozyskanie nowych dostawców,
 - działania na rzecz poszerzenia możliwości pozyskania ubezpieczeniowych i bankowych gwarancji należytego wykonania zleceń co pozwoli na zabezpieczenie możliwości realizacji kontraktów i poprawę płynności finansowej.

Zarząd Spółki wierzy, że pierwsze efekty podjętych działań powinny być widoczne już pod koniec 2018r. a znacząca poprawa parametrów finansowych powinna nastąpić w roku 2019.



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 stopniowo rosnącą konkurencyjnością na rynku polskim. Spółka, aby uniezależnić się 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 Oddział w Polsce ze Szwajcarii oraz Messer Eutectic Castolin Sp. z o.o. - liderzy światowi w dziedzinie natrysków cieplnych. Posiadają swoje przedstawicielstwa w wielu krajach i operują na rynku globalnym, wywodzą się z przemysłu lotniczego i kosmicznego. Firmy 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.

Firma CERTECH z Bielska-Białej specjalizuje się w natrysku plazmowym, ale świadczy usługi głównie dla spółki-matki i podobnie jak RESURS dysponuje znacznie mniejszymi możliwościami niż Plasma SYSTEM S.A.

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, Metal Expert Sp. z o.o. Sp.J.

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

- nie konkuruje swoją ofertą na rynku ze Spółką stosując technologię wyłącznie we własnym procesie produkcyjnym,
- stosuje klasyczne technologie natrysku cieplnego,
- nie dysponuje technologiami laserowymi,
- posiada znacznie mniejszy potencjał wytwórczy niż Plasma SYSTEM S.A.,
- 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. umożliwia minimalizację ryzyka konkurencji poprzez budowanie silnej pozycji w obszarach charakteryzujących się niską konkurencyjnością.

b) Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Obecna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, w szczególności na uzależnienie poziomu inwestycji w sektorze energetycznym od warunków politycznych stanowi poważne ryzyko dla działalności Spółki, czego dowodem jest znaczne obniżenie poziomu przychodów od 2016 roku jako efekt utrzymującej się stagnacji na rynku energetyki zawodowej.

W celu minimalizacji tego ryzyka Zarząd intensyfikuje działania promocyjne i marketingowe w innych obszarach rynku w kraju i za granicą, takie jak m.in. uczestnictwo w licznych targach, konferencjach, zawieranie nowych umów agencyjnych z przedstawicielami handlowymi, co ma na celu spopularyzowanie oferty i działalności Spółki na szerokim polu. Oferta Spółki jest odpowiedzią na naturalne dążenie przedsiębiorstw do budowania przewagi konkurencyjnej opartej o jakość produktu i niskie koszty wytwarzania. Konjunktura 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. Dekonunktura zmusza klientów do szukania rozwiązań, które generują ewidentne oszczędności. Spółka tworzy w oparciu o strategię zbliżenia technologii do rynku węzły 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.

Zgodnie z przyjętą strategią, intensywne działania w zakresie dywersyfikacji rynków sprzedaży i zwiększenia udziału rynków zagranicznych powinny przynieść znaczące efekty w najbliższych latach.

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 (zaostreżenie standardów emisyjnych NO_x, SO₂ 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 ryzyko związane z odejściem 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 minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez elastyczną politykę warunków zatrudnienia i płac oraz indywidualne systemy motywacyjne dla wszystkich pracowników. Wdrożenie zasad Lean Manufacturing tworzy przyjazne i efektywne środowisko pracy i w ten sposób stara się eliminować większość ryzyk związanych z utratą kluczowych pracowników.

e) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Ze względu na fakt, iż głównymi odbiorcami produktów i usług Plasma SYSTEM S.A. (ponad 60 % 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 chwili obecnej i w najbliższych latach głównym rynkiem dla produktów Spółki będzie branża energetyczna – w kraju jak i za granicą, a w szczególności elektrownie, elektrociepłownie i spalarnie odpadów oraz firmy produkujące kotły i inne urządzenia energetyczne. Spółka prowadzi 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 w 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 chroniony w 6 krajach 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 przestoju. 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). Wdrożenie Lean Manufacturing a zwłaszcza TPM znacząco ogranicza ryzyko, o którym mowa powyżej.

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 2017 przeprowadzono 3 postępowania sądowe i 1 egzekucyjne związanych z niespłaconymi należnościami, wszystkie zakończyły się odzyskaniem należności a łączna kwota przedmiotu sporu nie przekroczyła 0,5% 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 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 11.12.2018r. wykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych) oraz pozyskała dodatkowe finansowanie poprzez przeprowadzenie emisji akcji serii E.

Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne, mających na celu intensyfikację działań sprzedażowych oraz optymalizację kosztów działalności Spółki, jak również podjął prace nad długoterminową strategią Spółki mającą na celu systematyczną poprawę pozycji Spółki na rynku krajowym, jak i wypracowanie pozycji na rynkach zagranicznych co spowoduje w sposób trwały poprawę sytuacji ekonomicznej jednostki.

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 2017 roku zostało zawarte porozumienie z wszystkimi trzema bankami oraz PLASMA MBO SP. z o.o. w sprawie restrukturyzacji zadłużenia, zgodnie z którym ustalony został do dnia 11.12.2018 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 słą 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, SURTECH, KOS-Technika. 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 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 ilość 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.

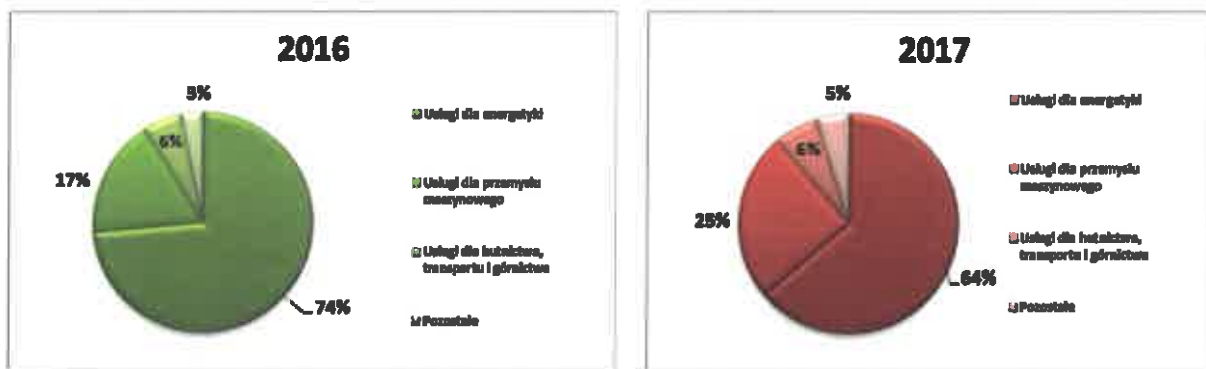
o) Ryzyko związane z wydłużonym okresem gwarancyjnym

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 2017 zmniejszył się o 10% w stosunku do roku 2016 udział wartości zleceń świadczonych dla energetyki zawodowej w ogólnej wartości sprzedaży Spółki, co jest efektem przede wszystkim spadku wolumenu zleceń z tego sektora (o 19% w stosunku do roku 2016) związanego ze znacznym zmniejszeniem wydatków na remonty i inwestycje ze strony klientów Spółki. Zwiększył się natomiast o 8% udział wartości zleceń świadczonych dla odbiorców z obszaru przemysłu maszynowego, głównie w związku ze wzrostem wartości zleceń z tego obszaru o 34% w stosunku do roku 2016

3. Informacja o zaciągniętych kredytach i gwarancjach bankowych

Zobowiązania bankowe w tym: kredyty bankowe i uzyskane limity.

W roku 2017 Spółka korzystała z kredytów zaciągniętych w latach poprzednich:

- do 06.03.2017r. roku korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 741.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w Banku Millenium S.A.;
- w Banku Ochrony Środowiska S.A. – zgodnie z umową linii wielocelowej z obowiązującego do 11.12.2018r. 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 11.12.2018r. 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 11.12.2018 roku z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Termin obowiązywania umów kredytowych wynika z zawartego w grudniu 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, zgodnie z którym właśnie do dnia 11.12.2018 roku ustalony został okres zawieszenia wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z umów kredytowych. 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. 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 2017 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 4460 z Babcock Borsig Steilmuller GmbH – kocioł 11	262.762,44	19.02.2014	20.02.2018
2.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 4460 z Babcock Borsig Steilmuller GmbH – kocioł 12	272.046,48	20.08.2014	04.08.2018
3.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 4460 z Babcock Borsig Steilmuller GmbH – kocioł 9	320.275,58	05.06.2015	07.07.2019
4.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja jakości do umowy z Polimex Energetyka Sp. z o.o.	173.181,61	30.08.2015	30.10.2018
5.	Umowa o udzielenie gwarancji usunięcia wad i usterek - ING Bank Śląski S.A.	Bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy 4460 z Babcock Borsig Steilmuller GmbH – kocioł 10	317.508,69	12.11.2015	30.09.2019
Razem			1.345 774,80		

Gwarancje ubezpieczeniowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 Energotechnika-Energorozruch S.A.	144.168,00	23.02.2013	10.03.2018
2	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z GDF Suez Energia Polska S.A. - Elektrownia Połaniec	235.000,00	27.02.2013	13.03.2018
3	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z GDF Suez Energia Polska S.A. - Elektrownia Połaniec kocioł nr 7	235.000,00	01.08.2013	14.08.2018
4	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z GDF Suez Energia Polska S.A. - Elektrownia Połaniec kocioł nr 2	235.000,00	21.11.2013	05.12.2018
5	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	20.05.2018



6	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
7	STU Ergo Hestia S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Remak-Rozruch S.A. – Elektrownia Pątnów	52.920,75	01.01.2016	31.05.2018
8	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
9	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
10	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja jakości do umowy z Tauron Wytwarzanie S.A. – Elektrownia Łągliszka	28.634,40	13.06.2016	29.05.2018
11	Generali TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. - Elektrownia Rybnik kocioł nr 3	485.000,00	17.05.2016	20.02.2018
12	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
13	Generali TU S.A.	Z 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
14	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
15	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z TAURON Wytwarzanie S.A. – Elektrownia Łągliszka	33.953,87	01.05.2017	15.04.2021
16	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K1 EC3	175.796,25	01.03.2017	31.03.2018
17	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
18	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
19	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K2 EC4	219.665,25	30.04.2017	31.03.2018
20	InterRisk TU S.A.	Ubezpieczeniowa gwarancja usunięcia wad i usterek do umowy z Energotechnika-Energorozruch S.A. – Veolia K3 EC3	275.178,75	30.04.2017	31.03.2018
Razem			3.231.238,80		



4. Ocena głównych czynników mających wpływ na wynik z działalności za 2017 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 spowodował 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,
- wzrost kosztów związanych z reorganizacją Spółki oraz związanych z inwestowaniem w rozwój sprzedaży w nowych segmentach rynku celem dywersyfikacji źródeł przychodów,
- obniżenie przez jeden z banków finansujących Spółkę poziomu zaangażowania kredytowego, powodujące konieczność poszukiwania źródeł dodatkowego finansowania oraz podjęcia ze wszystkimi bankami obsługującymi Spółkę negocjacji w sprawie restrukturyzacji jej zadłużenia,
- pozyskanie dodatkowego finansowania w ramach emisji obligacji serii A i B a następnie - emisji akcji imiennych serii E.

5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

a) Zmiany struktury organizacyjnej.

Do 16.02.2017r. w strukturze organizacyjnej Spółki funkcjonowało 5 głównych pionów utworzonych w grudniu 2016: Pion Ekonomiczny, Pion Organizacyjny, Pion Handlowy, Pion Technicznego Wsparcia Sprzedaży oraz Pion Produkcji. W lutym 2017 dokonano zmian w obrębie Pionu Handlowego, który został połączony z Pionem Technicznego Wsparcia Sprzedaży, wyodrębniono Dział Eksportu podległy bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Handlowych oraz przeniesiono Dział Marketingu do Działu Handlowego podległego bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Kolejne zmiany dokonane w kwietniu 2017 roku polegały głównie na zmianach nazewnictwa komórek organizacyjnych: Działu Rynku Krajowego, Działu Energetyki Krajowej, Działu Marketingu i PR, jednocześnie zlikwidowano Dział Technologiczny oraz podporządkowano Dział Badań i Rozwoju bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Zasadnicze zmiany struktury organizacyjnej, które objęły wszystkie 4 Piony weszły w życie od 01.11.2017r. W ramach Pionu Ekonomicznego: włączono Inwestycje do Działu Finansowego i utworzono nową komórkę organizacyjną Zakupy również w Dziale Finansowym. W Pionie Organizacyjnym rozdzielono Biuro Zarządu i Relacji Inwestorskich na Dział Prawny i Relacji Inwestorskich oraz Biuro Zarządu obejmujące komórki organizacyjne: Sekretariat, Ochronę Zakładu oraz Komunikację i PR. W Pionie Handlowym wyodrębniono Dział Energetyki Krajowej podporządkowany bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Energetyki Krajowej i Techniki oraz Dział Handlowy podporządkowany bezpośrednio Wiceprezesowi ds. Handlowych obejmujący: Rynek Krajowy, Export, Marketing, Back Office, Badania i Rozwój. W Pionie Produkcji rozdzielono Wydział Metalizacji i Obróbki na osobne: Wydział Metalizacji oraz Wydział Obróbki oraz utworzono Logistykę i Magazyn w miejsce Działu Zaopatrzenia. Utworzony został nowy Pion Jakości podporządkowany bezpośrednio Prezesowi Zarządu, w ramach którego powołano Dział Jakości obejmujący: Kontrolę Jakości, Audyt Wewnętrzny, Laboratorium oraz samodzielne stanowiska Pełnomocnika ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania, Głównego Specjalisty ds. BHP oraz Głównego Spawalnika.

Dokonano również zmiany lokalizacji pracowników wybranych Działów w celu usprawnienia komunikacji i poprawy funkcjonowania procesów produkcyjnych i handlowych.

b) Zmiany regulaminów organów Spółki.

W roku 2017 dokonano uaktualnienia *Regulaminu Rady Nadzorczej* – uchwała Rady Nadzorczej nr 1 z 14.02.2017 roku oraz *Regulaminu Zarządu* – uchwała Zarządu nr 1/06/2016 z 30.06.2017 roku zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z 23.08.2017 roku.



c) Zmiany wewnętrznych regulaminów.

Uchwałą Zarządu nr 3/06/2017 z 30.06.2017 roku zmieniono *Regulamin Wynagradzania pracowników Spółki* – całkowicie zmienić się systemu premiowania, który został opracowany w oparciu o wyniki i ustalone indywidualnie dla każdego pracownika cele (KPI) na bazie przeprowadzonego w II kwartale 2017 roku procesu wartościowania stanowisk pracy zgodnie z uchwałą Zarządu nr 4/02/2017 podjętą w dniu 17.02.2017 roku. Jednocześnie Zarząd uchwałą nr 2/06/2017 z 30.06.2017 roku upoważnił Prezesa Zarządu do dokonywania jednoosobowo za Spółkę wszelkich czynności z zakresu prawa pracy. Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 08/12/2017 z dnia 29.12.2017 roku wprowadzono *Regulamin wyborów przedstawiciela pracowników* i ogłoszono wybory nowego przedstawiciela. Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 06/12/2017 z dnia 21.12.2017 roku wprowadzono *Regulamin badania trzeźwości pracowników*.

d) Wprowadzenie Kodeksu Etycznego Spółki i procedury whistleblowing.

Kodeks Etyczny Spółki zawierający misję Spółki, kluczowe wartości i zasady etycznego postępowania w relacjach z otoczeniem zewnętrznym i wewnątrz Spółki wraz z *Procedurą zgłaszania nieprawidłowości (procedura whistleblowing)* zostały przyjęte uchwałą Zarządu nr 4/04/2017 z 27.04.2017 roku i zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej nr 10 z dnia 06.06.2017 roku.

e) Optymalizacja funkcjonowania Pionu Produkcji.

Wdrożenie w Spółce systemu zarządzania produkcją Lean Manufacturing zgodnie z uchwałą Zarządu nr 2/01/2017 z dnia 03.01.2017 roku.

Opracowanie nowego systemu premiowania w oparciu o wyniki i ustalone indywidualnie dla każdego pracownika cele (KPI), promującego działania pro-oszczędnościowe i racjonalizatorskie.

Uchwałą Zarządu nr 2/02/2017 z dnia 17.02.2017 roku wprowadzono Instrukcję utrzymania minimalnych stanów magazynowych.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/09/2017 z dnia 27.09.2017 roku wprowadzono Instrukcję odzyskiwania proszków po procesie napawania laserowego.

Uchwałą Zarządu nr 3/02/2017 z dnia 17.02.2017 roku wprowadzono nowy układ kosztorysu oraz zaktualizowano stawki godzinowe, natomiast uchwałą Zarządu nr 5/04/2017 z dnia 27.04.2017 roku wprowadzono Instrukcję kosztorysowania.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/06/2017 z dnia 14.06.2017 roku zaktualizowano zasady prowadzenia stałej kontroli przestrzegania bezpieczeństwa i higieny pracy w obiektach produkcyjnych Spółki.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/07/2017 z dnia 25.07.2017 roku wprowadzono Instrukcję postępowania w wypadku wprowadzenia ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej.

f) Poprawa efektywności funkcjonowania Pionu Handlowego.

Uchwałą nr 6/02/2017 z dnia 17.02.2017 roku Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu elektronicznego systemu do zarządzania relacjami z klientami CRM.

Uchwałą Zarządu nr 5/04/2017 z dnia 27.04.2017 roku wprowadzono Procedurę ofertowania a uchwałą Zarządu nr 2/11/2017 z dnia 06.11.2017 roku wprowadzono cennik typowych powłok oferowanych przez Plasma SYSTEM S.A.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 02/10/2017 z dnia 19.10.2017 roku ustalono zasady akceptacji kosztorysów i ofert wychodzących.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/10/2017 z dnia 19.10.2017 roku wprowadzono politykę podróży służbowych.

g) Optymalizacja pozostałych obszarów działalności Spółki.

Uchwałą nr 3/01/2017 z dnia 03.01.2017 roku Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu systemu wspomagającego budżetowanie i raportowanie CONSORG BI.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 03/04/2017 z dnia 03.04.2017 roku ustalono zasady windykacji należności Spółki a Zarządzeniem nr 03/07/2017 z dnia 31.07.2017 roku wprowadzono Instrukcję wystawiania faktur sprzedażowych.



Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/07/2017 z dnia 25.07.2017 roku wprowadzono Instrukcję składania zapotrzebowania i Instrukcję składania zamówienia.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 03/06/2017 z dnia 28.06.2017 roku ustalono zasady przyjmowania kontrahentów i gości przez pracowników Spółki, zaś Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 05/12/2017 z dnia 21.12.2017 roku zaktualizowano Instrukcję ochrony obiektu.

Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/09/2017 z dnia 04.09.2017 roku ustalono zasady przeglądu i archiwizacji dokumentacji a Zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 09/12/2017 z dnia 29.12.2017 roku powołano Zespół ds. optymalizacji procedur

h) Zmiana wizerunku Spółki.

W 2017 roku został zakończony proces rebrandingu – wybrano nowy logotyp Spółki, wykonany został nowy film wizerunkowy, opracowano nowe materiały marketingowe oparte na case studies wykazujące konkretne korzyści ekonomiczne i techniczne dla klientów, rozpoczęto prace nad Systemem Identyfikacji Wizualnej i nową witryną internetową, rozstrzygnięty został również wewnętrzny konkurs na nowy slogan reklamowy Spółki.

Uchwałą nr 2/08/2017 z dnia 28.08.2017 roku Zarząd ustalił Plan marketingowy na rok 2017, a zarządzeniem Prezesa Zarządu nr 01/05/2017 z dnia 24.05.2017 roku ustalono zasady organizacji działań promocyjnych.

6. Zatrudnienie

W 2017 roku zwiększyło się o 7,3% zatrudnienie – na dzień 31.12.2017r. zatrudnionych było w Spółce 117 osób, z czego 20,5% stanowiły kobiety.

Na stanowiskach bezpośrednio związanych z produkcją zatrudnienie wzrosło o 7,9%. Udział pracowników bezpośrednio związanych z produkcją w zatrudnieniu ogółem utrzymał się na koniec roku 2017 poziomie 36%, podobnie jak w roku 2016 roku.

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 / udziałów	Liczba akcji / udziałów	Wartość nominalna posiadanych akcji / udziałów	Udział w kapitale zakładowym / głosach na WZA
Bronisława Binek-Cervantes (Członek Zarządu)	Akcje Plasma SYSTEM S.A.	500	1.000,00 zł	0,01%
Sławomir Stanowski (Członek Zarządu)*	Akcje Plasma SYSTEM S.A.	75.000	150.000,00 zł	1,37%

* decyzją Rady Nadzorczej z dnia 16.05.2018r. Pan Sławomir Stanowski zawieszony w pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu.

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.	4.435.296	80,76 %
Pozostali	1.056.447	19,24 %
Razem	5.491.743	100 %

10. Informacje o nabyciu akcji własnych

Zarówno w roku 2017, 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 4.435.296 akcji Spółki, o łącznej wartości nominalnej 8.870.592 PLN, co stanowi 80,76% kapitału zakładowego Spółki i daje 80,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, Prezes Zarządu Spółki PLASMA MBO Sp. z o.o. – Pan Tomasz Miłchoń 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 2017 akcje Spółki kurs maksymalny osiągnęły w styczniu - 7,56 zł za akcję a minimalny w grudniu - 1,20 zł za akcję. Średni kurs akcji ważony wolumenem w roku 2017 wyniósł 3,08 zł, natomiast w roku 2016 12,01 zł. W roku 2016 kurs maksymalny wynosił 15,33 zł za akcję a minimalny 7,50 zł za akcję.

Kurs akcji notowanych na rynku NewConnect spadł o 30,67% z 7,50 zł za akcję na koniec 2016 roku do 2,30 zł za akcję na koniec 2016 roku.

Wartość obrotów na rynku NewConnect w roku 2017 wyniosła 675,42 tys. zł, średni wolumen obrotu na sesję – 878 szt. a średnia liczba transakcji na sesję – 1. W roku 2016 wartość obrotów na rynku NewConnect wyniosła 1.193,22 tys. zł, średni wolumen na sesję – 396 szt. a średnia liczba transakcji na sesję – 2.

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

Bernard Ekiert

Wiceprezes Zarządu

Bronisława Binek-Cervantes

Wiceprezes Zarządu

Piotr Kukurba

Prezes Zarządu