

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

PMPoland S.A.

w roku finansowym 2019

1. Podłoże historyczne

Pod nazwą PMPoland S.A. Spółka prowadzi działalność od 01.09.2000 roku. W Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka została wpisana 20.02.2002 r. pod numerem 0000033634.

Rejestr prowadzony jest przez IX Wydział Gospodarczy w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu.

Akcjonariuszami Spółki są:

1. Inwestycja 2000 Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, ulica Rynek Nowomiejski 25/7,
2. Braaten Companies, L.L.C. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, 2712 Heather Glen Circle, Bettendorf IA 52722,
3. IB Investments Limited z siedzibą w Hong Kongu, 703 Silvercord, Tower 2 30 Canton Road Tsimshatsui Kowloon

2. Działalność spółki

Przedmiotem działalności spółki PMPoland S.A. jest projektowanie, produkcja, sprzedaż, montaż i serwis maszyn, urządzeń, przyrządów, głównie dla przemysłu celulozowo – papierniczego, włączając remontowanie i wymianę oraz naprawę elementów i części do wyżej wymienionych maszyn, urządzeń i przyrządów.

Spółka sprzedaje również rozwiązania techniczne oraz udziela i nabywa licencje obejmujące wszelkie inne dobra i usługi odnoszące się do wyżej określonej działalności.

W ramach wolnych mocy produkcyjnych Spółka zajmuje się produkcją, sprzedażą i serwisem urządzeń, podzespołów i pojedynczych elementów dla innych przemysłów, spoza branży papierniczej.

Dla wyżej wymienionej działalności Spółka dokonuje sprzedaży eksportowej i zakupów importowych.

Udział poszczególnych rodzajów działalności w ogólnej wartości sprzedaży Spółki przedstawia się następująco:

Struktura rzeczowa i terytorialna	Ogółem	Udział procentowy	Kraj	Eksport
Nowe maszyny papiernicze	44 939 402,89	25,07%	0,00	44 939 402,89
Modernizacje maszyn	114 776 441,61	64,04%	13 073 569,27	101 702 872,34
Części zamienne	10 495 288,79	5,86%	3 001 752,34	7 493 536,45
Sprzedaż poza przemysł papierniczy	1 060 564,29	0,59%	41 720,00	1 018 844,29
Usługi	6 289 248,08	3,51%	1 390 460,31	4 898 787,77
Sprzedaż pozostała	1 378 242,06	0,77%	0,00	1 378 242,06
Razem sprzedaż produktów	178 939 187,72	99,84%	17 507 501,92	161 431 685,80
Sprzedaż materiałów	9 952,34	0,01%	9 952,34	0,00
Sprzedaż odpadów	284 414,35	0,16%	284 414,35	0,00
Razem sprzedaż towarów i materiałów	294 366,69	0,16%	294 366,69	0,00
Ogółem	179 233 554,41	100,00%	17 801 868,61	161 431 685,80
Struktura %	100,00%	100,00%	9,93%	90,07%

3. Produkcja

Obszar produkcji PMPoland S.A. to wykonawstwo kompletnych linii oraz pojedynczych elementów maszyn papierniczych. Park maszynowy dostosowany jest do szerokiego zakresu obróbki mechanicznej, od produkcji wlewów hydraulicznych, które są najbardziej zaawansowaną technologicznie częścią maszyny papierniczej, aż po produkcję innych skomplikowanych technicznie rozwiązań, takich jak prasa zaklejająca, prasa szerokiego docisku, czy walce ssące. W roku 2019 w obszarze produkcji realizowano głównie kontrakty z rynku papierniczego, w mniejszym stopniu z rynków pozostałych. W celu zwiększenia optymalizacji kosztowej, przy zachowaniu poziomu jakości, wprowadzano zmiany funkcjonalne i technologiczne. Przykładem takich działań może być zainicjowanie zmian konstrukcyjnych dla poprawy operacji obróbczych detali, takich jak kolektor, czy listwa dachowa oraz zaprojektowanie, wykonanie, certyfikacja i uruchomienie stanowiska testowego wałów DCR. Prowadzono także proces wdrażania nowej technologii w procesie spawania, uruchomiono nowe urządzenia spawalnicze oraz doposażano stanowiska pracy.

Duży nacisk położono na rozwój kompetencji zawodowych w tym obszarze, dlatego też pracownicy brali udział w szkoleniach dla operatorów maszyn.

Wszystkie te działania przyczyniły się do utrzymania wysokiego wskaźnika sprawności maszyn strategicznych, który osiągnął 95%.

Zlecenia produkcyjne wygenerowały w 2019 roku nieco wyższą, w porównaniu do roku poprzedniego, ilość godzin robocizny, gdzie nastąpił sumaryczny wzrost o 4%. Przekrój ilościowy i rzeczowy całkowitych godzin przepracowanych w 2019 roku przedstawia się następująco:

Roboczogodziny produkcji podstawowej	2018 r.	2019 r.	Dynamika %
godziny produkcyjne	210 261	219 272	104
godziny kooperacyjne	32 838	38 914	118
razem	243 099	258 186	106

4. Inwestycje i ważniejsze remonty

Do głównych pozycji, jakie znalazły się w planie inwestycyjnym na 2019r. należy zaliczyć:

- zakup, montaż nowej frezarki FRF 250 VR/A8 TOS,
- certyfikacja i uruchomienie stanowiska testowego dla sekcji montażu,
- remont budynku administracyjnego,
- wymiana nagrzewnic na hali #4,
- zakup spawarek TPS i MIG/MAG z wyposażeniem,
- wymiana chodnika wzdłuż hal (względy BHP),

Zadania ukierunkowane były, m.in., na poprawę efektywności energetycznej, co nie tylko wiąże się z oszczędnościami energii, lecz także otwiera możliwości otrzymania konkretnych korzyści majątkowych, które przynajmniej częściowo rekompensują poniesione koszty inwestycyjne. PMP wykorzystuje ideę tzw. Białych Certyfikatów przy planowaniu zadań termomodernizacyjnych. W 2019 r. zrealizowano wniosek skierowany do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i otrzymano pakiet specjalnych świadectw efektywności energetycznej (zwanymi właśnie białymi certyfikatami). Certyfikaty spieniężono na Towarowej Gieldzie Energii.

Plany inwestycyjne na rok kolejny są bardzo bogate, ponieważ zakłada się przeznaczenie na ten cel blisko 4,5 mln zł własnych środków, które będą przeznaczone na rozwój technologiczny, w tym parku maszynowego oraz dalszą modernizację budynków i sieci.

5. Badanie i rozwój

W obszarze badań i rozwoju w 2019 roku firma PMPoland S.A. poniosła koszty w wysokości 711 419 złotych.

Zlecenia, na które poniesiono te nakłady to realizacja tematów rozpoczętych w poprzednich latach, które były kontynuowane w roku 2019, jak i nowych projektów:

- zlecenie polegające na wykonaniu dokumentacji projektowej i wykonawczej prasy szerokiego docisku o średnicy 1100 mm – koszt 35 385 złote; oczekiwane korzyści to

wyznaczenie optymalnej geometrii, co pozwoli uzyskać pożądany rozkład ciśnienia kontaktowego,

- zlecenia o charakterze standaryzacji projektowo – dokumentacyjnej takich produktów spółki jak wlew, prasa zaklejająca, prasa szerokiego docisku, nawijarka, których celem jest poprawa efektywności realizacji konkretnych projektów o 15% - 20%; nakłady poniesione w 2019 na ten cel to kwota 28 128 złotych,

- zlecenie testowania procesu spawania belek centralnych nową metodą, tj. łukiem krytym SAW (koszt poniesiony w 2019 r. to 65 586 złotych). Metoda ta nie wymaga podgrzewania wstępnego, co znacząco obniża pracochłonność i zużycie gazów. W trakcie 2019 r. trwały szkolenia operatorów na nowo uruchomionym stanowisku do spawania SAW;

- zlecenie, w ramach którego przeanalizowano patenty dotyczące zastosowania prasy szerokiego docisku, typu shoe press, w maszynie tissue; koszty poniesione to kwota 38 242 złotych;

- zlecenie wykonania dokumentacji projektowej i wykonawczej walca DCR i prasy Intelli Nip 1300, w ramach którego poniesiono nakłady w wysokości 152 647 złotych;

- zlecenie: wprowadzenie na rynek nowego produktu, tj. Maszyny Tissue typu Intelli – Tissue Ultra. Projekt realizowany jest w etapach. Poniesiony nakład w 2019 r. na ten cel to kwota 228 606 złotych.

6. Ochrona środowiska

Zarządzanie środowiskiem należy w PMPoland S.A. do tradycji, dlatego jego ochrona jest istotnym elementem codziennej pracy. Począwszy od momentu uzyskania certyfikatu ISO 14001, jako pierwsza w Polsce firma położona w strefie uzdrowiskowej, aż po dzień dzisiejszy, kiedy to ochrona środowiska realizowana jest za pomocą odpowiednich procedur stanowiących dobrowolny i niecertyfikowany system zarządzania środowiskowego. Jego głównymi założeniami są:

- zapobieganie u źródła powstaniu odpadów stałych, ścieków, gazów i pyłów oraz oszczędność energii, wody, paliw i innych zasobów naturalnych w procesach produkcyjnych, usługach i każdej innej działalności,

- dbałość o otoczenie przyrodnicze, zarówno w planowanych inwestycjach, jak i codziennej produkcji, stosowanie technologii zapewniających wysoką efektywność procesów produkcyjnych i jednocześnie systematyczne zmniejszanie emisji zanieczyszczeń, ograniczanie zużycia surowców, energii i wody,

- propagowanie filozofii wytwarzania bezpiecznych produktów, wysokojakościowych o najniższej, osiągalnej uciążliwości dla środowiska i człowieka.

7. System jakościowy

W 2019 roku w dalszym ciągu pracowano nad systemem Quality System PMPoland, który jest kontynuacją działań firmy w ramach doskonalenia systemów zarządzania:

- jakością
- środowiskiem
- bhp

Głównym celem prac była modyfikacja istniejących systemów w zakresie:

- koncentracji się na aspektach istotnych dla bezpieczeństwa i jakości wyrobu,

- zapewnienia przejrzystości i doskonalenia realizowanych procesów,
- szacowania ryzyka związanego z prowadzoną działalnością zarówno w aspekcie jakości i niezawodności wyrobów, ochrony środowiska oraz bezpieczeństwa ochrony zdrowia,
- aktywnego, skutecznego i szybkiego identyfikowania i rozwiązywania problemów,
- doprecyzowania odpowiedzialności i kompetencji poszczególnych pracowników.

System QS 2015 to również narzędzie wspomagające procesy:

1. dyscypliny budżetowej
2. planowania
3. terminowości

W jego zakres wchodzi:

PROCESY STRATEGICZNE – procesy zarządzania organizacją, które w największym stopniu wpływają na strategiczny sukces firmy (gwarantują przewagę strategiczną i zapewniają największą satysfakcję klientów). Należą do nich:

- zarządzanie organizacją
- strategia rozwoju biznesu
- budowanie tożsamości marki
- zarządzanie ryzykiem

PROCESY GŁÓWNE – procesy, które umożliwiają bieżące funkcjonowanie oraz mają największe znaczenie na wyniki finansowe firmy. Należą do nich:

- pozyskiwanie zamówień
- realizacja kontraktów, w tym strategicznych
- projektowanie i rozwój wyrobu
- kontrola i ocena procesów
- zakupy
- zarządzanie wiedzą
- planowanie i realizacja produkcji
- montaż
- odbiory, testy , rozruch technologiczny
- obsługa posprzedażna
- reklamacje i skargi

PROCESY WSPOMAGAJĄCE – procesy, których efektem jest produkt (usługa) na rynek zewnętrzny oraz wewnętrzny. Dzięki nim procesy główne i strategiczne mogą być sprawnie organizowane. Należą do nich:

- quality system
- zarządzanie infrastrukturą techniczną i środowiskiem pracy
- bezpieczeństwo pracy i wyrobu
- zarządzanie bezpieczeństwem bhp i ppoż
- zarządzanie bezpieczeństwem informacji
- księgowość
- controlling
- zarządzanie poprawnością prawną
- ochrona, utrzymanie czystości
- zarządzanie zasobami ludzkimi

Systemy zarządzania w PMP kontrolowane są poprzez:

- monitorowanie przyjętych celów
- monitorowanie procesów – planowanie, nadzór
- system audytów
- działania korygujące
- doskonalenie systemu (weryfikacja, modyfikacja)
- nadzór nad dokumentacją

Jednym z ważniejszych elementów systemu jakości są koszty jakości, na które w PMPoland składają się koszty prewencji i oceny oraz koszty braków wewnętrznych i zewnętrznych.

Koszty braków wewnętrznych w 2019 roku wyniosły 1 107 585 i były znacząco wyższe aniżeli w roku 2018. Wpłynęło na to zwiększenie udziału godzin kooperacyjnych w ogólnej wartości mocy produkcyjnych, co było podyktowane przekazaniem operacji do nowych kooperantów w celu poszerzenia ich bazy.

Współczynnik kosztów jakości do sprzedaży w roku 2019 wyniósł 0,8%, podczas gdy w roku 2018 roku było to 0,7%; wskaźnik ten ukształtował się więc na zbliżonym poziomie jak w poprzednim okresie, co należy ocenić pozytywnie mając na uwadze utrzymanie wysokiego poziomu sprzedaży. Jest to wynik podjętych działań korygujących i naprawczych, które pozwalają zachować z klientem dobre relacje i dają szansę na kolejne zlecenia. Ponadto wprowadzono w spółce działania zapobiegawcze oraz prewencyjne, które prowadzone są systemowo na każdym etapie projektowania i wytwórstwa, co pozwala na unikanie problematycznych sytuacji w przyszłości.

8. Aktualna sytuacja finansowa spółki

W roku 2019 Spółka wykazała zysk netto w kwocie 7 694 854,11 zł, przy czym wynik netto ze sprzedaży wyniósł 12 407 906,42 zł.

Łączny przychód osiągnięty przez Spółkę w 2019 r. wyniósł 179 233 554 zł, a więc ukształtował się na poziomie o 7% niższym w stosunku do przychodu z roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów również spadły o 7% i osiągnęły poziom 178 939 187,72 zł. Wskaźnik rentowności spółki wyniósł natomiast 4,29%, przy czym rentowność sprzedaży wyniosła 6,92%, a rentowność działalności operacyjnej osiągnęła poziom 5,86%. Takie wartości wynikały z wypracowanych marż na zleceniach produkcyjnych oraz poziomu kosztów pozostałych.

PMPoland S.A. realizowała w tym okresie zamówienia z obszaru przemysłu papierniczego, obejmującego dostawy oraz przebudowy maszyn, serwis oraz dostawy części zamiennych dla przemysłu papierniczego na cały świat, jak również w mniejszym zakresie części maszyn dla rynków poza papierniczych (Polska, Niemcy, Austria).

Pozostałe przychody operacyjne ukształtowały się na poziomie roku ubiegłym (wzrost o 0,07%); pozostałe koszty operacyjne zanotowały spadek o 6%.

Przychody finansowe wzrosły o 5%, a koszty finansowe wzrosły 3-krotnie w stosunku do roku ubiegłego ze względu na wysoki poziom ujemnych różnic kursowych wyliczonych na dzień bilansowy (od rozrachunków i środków pieniężnych).

Podatek dochodowy za rok 2019 wyniósł 1 852 072,00 zł; kwota dotyczy bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku odroczonego.

9. Środki trwałe i majątek obrotowy spółki

Na dzień 31.10.2019 r. wartość aktywów trwałych Spółki wyniosła 39 439 038 zł i składały się na nie głównie inwestycje długoterminowe, tj. udzielone pożyczki w kwocie 10 313 442 zł, rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 20 275 931 zł oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 2 146 059 zł.

Ponadto, Spółka wykazuje w bilansie aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 6 703 606 zł.

Wartość aktywów obrotowych Spółki wyniosła na dzień bilansowy 164 806 291 zł.

Majątek obrotowy stanowią przede wszystkim należności krótkoterminowe w wysokości 54 218 640 zł i zapasy na kwotę 69 427 171, a także inwestycje krótkoterminowe w wysokości 40 134 631 zł.

10. Kapitał i inne fundusze spółki

Kapitał własny Spółki na 31.10.2019 r. wynosił 41 177 619 zł, z czego kapitał zakładowy stanowił kwotę 13 105 978 zł i dzielił się na 6 550 253 akcji.

W roku 2019 nie zaszły żadne zmiany w kapitale zakładowym spółki. Natomiast kapitał zapasowy został zwiększony o część zysku z roku poprzedniego w kwocie 3 029 119 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe znacząco wzrosły w stosunku do roku poprzedniego (o 42%) i wyniosły na dzień bilansowy 140 096 326 zł, z czego większość dotyczyła otrzymanych zaliczek na dostawy – kwota 75 153 948 zł. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 25 290 438,55 zł, w tym wobec jednostek powiązanych 4 974 325,54 zł.

11. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

Rodzaj wskaźnika	Wzór	Wskaźnik 2018	Wskaźnik 2019
rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/sprzedaż ogółem	6,65%	4,29%
rentowność majątku (ROA)	Zysk netto/wartość majątku (aktywów)	11,23%	3,77%
rentowność kapitału własnego (ROE)	Zysk netto/kapitały własne	29,96%	18,69%

Wskaźniki rentowności służą do oceny gospodarności jednostki. Im wskaźniki są wyższe, tym sytuacja jednostki jest lepsza.

W 2019 roku wskaźniki rentowności osiągnęły niższy poziom, aniżeli w roku poprzednim

ze względu na niższy zysk netto. Rentowność sprzedaży wyniosła 4,29%, a rentowność kapitału własnego 18,69%. Rentowność majątku wyniosła 3,77%, co oznacza, że majątek pracujący spółki wygenerował zysk w wysokości 3,77 zł na 1 złotówkę zaangażowaną w aktywach.

Wskaźniki płynności

Rodzaj wskaźnika	Wzór	Pożądana wartość	Wskaźnik 2018	Wskaźnik 2019
wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,2-2,0	1,41	1,18
wskaźnik płynności szybkiej	aktywa obrotowe – zapasy - RMK netto/zobowiązania krótkoterminowe	~ 1,0	1,03	0,67
wskaźnik płynności natychmiastowej	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe	0,1-0,2	0,14	0,28
wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	należności z tyt. dostaw i usług/zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1	12,41	1,77

Wskaźniki płynności charakteryzują zdolność jednostki do terminowego regulowania zobowiązań.

W 2019 roku wskaźniki te uzyskały wielkości mniej korzystne aniżeli w roku poprzednim. Zachowują jednak wartości pozytywne i bezpieczny dla jednostki poziom.

Wskaźniki efektywności

Rodzaj wskaźnika	Wzór	Wskaźnik	Wskaźnik
		2018	2019
Wskaźnik produktywności aktywów	przychód ze sprzedaży/ aktywa ogółem	1,66	0,88
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tyt. dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży	142	92
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży	31	42
Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach)	przeciętny stan zapasów* 365/ przychód ze sprzedaży	49	93

Wskaźniki efektywności określają sprawność jednostki pod kątem wykorzystania majątku obrotowego i zobowiązań. W roku 2019 wskaźniki rotacji zobowiązań i zapasów odnotowały wzrost. Wynika to z faktu dokonania zwiększonych zakupów do realizowanych i planowanych do realizacji zleceń, które zgodnie z założeniami mają być zakończone w kolejnym roku obrotowym. Spadł wskaźnik rotacji należności, co należy ocenić pozytywnie. Poziom zaprezentowanych wskaźników wskazuje na utrzymanie płynności finansowej przez spółkę.

Wskaźniki zadłużenia

Rodzaj wskaźnika	Wzór	Wartość bezpieczna	Wskaźnik	Wskaźnik
			2018	2019
Wskaźnik zadłużenia ogółem	Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	<0,7	0,50	0,80
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	Kapitał własny + rezerwy długoterminowe/ aktywa trwałe	1-1,5	1,46	1,18
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze	Aktywa trwałe/ aktywa ogółem	0,3-0,5	0,29	0,19

Wskaźniki zadłużenia informują o zadłużeniu jednostki i jej zdolnościach do obsługi tego zadłużenia. Im wyższy poziom wskaźnika zadłużenia ogółem, tym wyższy poziom zadłużenia i wyższe ryzyko finansowe. W 2019 roku wskaźnik ten uplasował się na nieco wyższym poziomie aniżeli w roku poprzednim. Pozostałe wykazały niewielkie zmiany w stosunku do zeszłorocznych wartości i mieszczą się w bezpiecznej granicy.

Uwzględniając poziom wszystkich wskaźników należy stwierdzić, że w Spółce nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności gospodarczej w kolejnym roku.

12. Informacja dotycząca zobowiązań podatkowych spółki

Kwota bieżących zobowiązań podatkowych Spółki na dzień 31.10.2019 r. wynosiła 4 275 837 zł, z czego główną pozycję stanowią bieżące składki na ubezpieczenia społeczne, a także podatek dochodowy od osób prawnych, w związku z wpłacaniem w trakcie roku zaliczek na podatek w formie uproszczonej. Spółka nie wykazuje żadnych zaległości podatkowych.

13. Sytuacja kadrowa

Na dzień bilansowy skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy, który stanowi Prezes Zarządu. Struktura Zarządu w trakcie roku nie ulegała zmianom.

Na dzień 31.10.2019 r. w Spółce zatrudnionych było 318 pracowników (40 kobiet i 278 mężczyzn).

W stosunku do roku poprzedniego stan zatrudnienia uległ zwiększeniu o 4,09%.

Rok 2019 oprócz zmian organizacyjnych, działań w obszarze profilaktyki zdrowotnej pracowników obfitował także w zdarzenia promujące firmę jako potencjalnego pracodawcę. Tradycyjnie przedstawiciele spółki wzięli udział w Targach Rekrutacji na Politechnice Wrocławskiej, podczas których zaprezentowano PMPoland S.A. studentom i absolwentom tej uczelni. Dzięki temu zatrudniono kilku konstruktorów.

Nawiązano także współpracę z firmami rekrutacyjnymi i zatrudniono kilku pracowników do pracy tymczasowej.

Spółka kontynuuje także współpracę z Politechniką Łódzką. Przedstawiciele spółki prezentując studentom Papiernictwa i Poligrafii możliwości współpracy z zakładem, pozyskują w efekcie końcowym nowych pracowników.

Z początkiem października utworzono w spółce nową komórkę – Biuro Inżynieryjne w Łodzi, ze względu na dostępność absolwentów Politechniki Łódzkiej. Rolą nowej jednostki w strukturze PMPoland jest zwiększenie możliwości wytwórczych sekcji inżynieryjnej, zwłaszcza w obliczu nowych kontraktów, które spółka zdobyła w bieżącym roku.

14. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka PMPoland S.A. sama nie posiada oddziałów i zakładów, ale jest członkiem grupy przedsiębiorstw o strukturze międzynarodowej. Pomiędzy jednostkami krajowymi i zagranicznymi istnieje powiązanie kapitałowe (właścicielskie). W skład grupy wchodzi spółki krajowe oraz spółki z siedzibą w USA, Chinach, Włoszech i Hong Kongu.

15. Ważniejsze wydarzenia w trakcie 2019 roku

Rok 2019 był dla spółki w dalszym ciągu bardzo dynamiczny i pełen zmian. Do najważniejszych projektów w obszarze sprzedaży należy zaliczyć realizację:

1. **PT. Pindo Deli Pulp & Paper Mill 1, Indonezja** – przebudowa maszyny papierniczej PM#14
2. **Nine Dragon Paper Inc., USA** – przebudowa maszyny papierniczej B#25
3. **C&S Hubei, Chiny** – dostawa wlewu i pozostałych części do maszyny Tissue TM#3 wraz z instalacjami pomocniczymi i usługami;
4. **OJSC Ilim Group, Koryazhma Branch, Rosja** – dostawa wlewu z rozcieńczeniem wraz z pracami projektowymi (inżynieryjnymi);
5. **A1221 PMPower S.r.l.** – obejmowała dostawę części rezerwowych do projektu zrealizowanego przez PMP w 2018 r. dla papierni w Bratsku (Rosja);
6. **Arctic Paper Kostrzyn** – przebudowa partii pras MP#1

Projekty zostały zakończone we współpracy z przedstawicielami klientów; uznano, że spełniają główne założenia kontraktowe, a tym samym zostały wysoko ocenione przez kupujących.

W obszarze Kooperacji i Build to Print rok 2019 był rokiem pełnym nowych zadań. Ze względu na zwiększone obciążenie produkcji sekcja koncentrowała się na obszarze kooperacji i poszukiwaniu, albo sprawdzaniu nowych partnerów biznesowych. Nawiązano współpracę z nowymi firmami w tym zakresie, co skutkowało zwiększeniem liczby godzin ulokowanych na zewnątrz w kooperacji. Rok kolejny zapowiada się jeszcze ambitniej, ponieważ plany zakładają powiększenie godzin kooperacyjnych do poziomu blisko 59 tys. roboczogodzin (dla porównania w roku poprzednim było ich 39 tys.).

16. Ocena ryzyka

Do podstawowych ryzyk finansowych, które dotyczą spółki, należy zaliczyć: ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ryzyko walutowe występuje zarówno w zakresie cen sprzedaży, jak i cen zakupu materiałów wykorzystywanych przez Spółkę w procesie produkcji. Ceny sprzedaży ulegają wahaniom, w szczególności, ze względu na zmieniające się koszty wytworzenia nabywanych materiałów. Ponadto cena zakupu i sprzedaży uzależniona jest w dużym stopniu od kursu walut, głównie EURO i dolara amerykańskiego, które są najczęściej stosowanymi walutami rozliczeniowymi. Powyższe czynniki mają decydujący wpływ na wysokość realizowanych marż. Aby zminimalizować negatywny wpływ wahań kursów walutowych spółka dokonuje zakupu towarów w takiej samej walucie, w jakiej został podpisany dany kontrakt (tzw. hedging naturalny).

Spółka negocjuje projekty o stosunkowo dużej wartości, dlatego wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny, ale jednocześnie o sprawdzonej reputacji.

W 2019 roku spółka nie stosowała instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmian cen zakupu towarów w wyniku zmian kursu walut.

Kontrakty finansowane są w dużej części zaliczkami od klienta, które są ustalone zgodnie z harmonogramem realizacji zlecenia i kolejnych wysyłek.

Ryzyko kredytowe jest istotne, w szczególności, w przypadku dużych zleceń, z uwagi na wydłużony termin realizacji. W celu ograniczenia ryzyka przeterminowania należności odbiorców Spółka bada sytuację finansową i zdolność kredytową nowych kontrahentów oraz prowadzi monitoring bieżącej sytuacji klientów za pośrednictwem sieci agentów, którzy odpowiadają za określone terytorialnie rynki. Oprócz tego na bieżąco monitoruje się poziom należności i wdraża działania interwencyjne przy pomocy koordynatorów poszczególnych kontraktów.

Niemniej jednak, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, w Spółce występuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zabezpieczający rozliczenia z dostawcami przed otrzymaniem zapłaty od odbiorców produktów. Obecnie kapitał ten zapewniany jest m.in. poprzez zawarte krótkoterminowe umowy kredytowe na finansowanie majątku obrotowego. W celu dywersyfikacji kredytodawców, Spółka korzysta z kilku banków. Kredytodawcami są instytucje finansowe posiadające ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie otrzymanych kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

Spółka posiada ugruntowane relacje z bankami i w dotychczasowej historii nie miała problemu z odnawianiem kredytów. Na tej podstawie Zarząd uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie. Płynność Spółki jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka prowadzi rygorystyczną politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności, polegającą na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnieniu możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Spółka monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Spółki.

Podsumowując należy stwierdzić, że w PMPoland S.A. realizowana jest polityka finansowa zapewniająca bezpieczeństwo finansowe spółki oraz minimalizację ryzyk finansowych. Odbywa się to poprzez:

- plany strategiczne i operacyjne tworzone w okresie 3-letnim dla PMPoland i pozostałych spółek z grupy, a także ich późniejsze roczne korekty,
- planowanie finansowe, czyli budowanie planu finansowego, będącego elementem planu strategicznego i operacyjnego oraz jego późniejszą weryfikację dla PMPoland oraz pozostałych spółek tworzących grupę,

- prognozowanie krótko i długoterminowe mające na celu wskazanie obszarów i ich wyników, które mają znaczący wpływ na ogólną sytuację spółki oraz ustalenie takiego sposobu raportowania, który ma umożliwić Zarządowi podejmowanie właściwych decyzji,
- ocenę ryzyk kontraktowych, w tym sposobu finansowania poszczególnych projektów (znajdują tutaj zastosowanie akredytywy, gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe, zaliczki od klientów, a także cash flow kontraktu, czyli projekcja przepływu środków finansowych przy realizacji danego projektu na etapie ofertowym),
- ustalanie wytycznych do wycen dla kontraktów, które są wykorzystywane w fazie przygotowywania oferty i ustalania ceny oferowanej klientowi, w celu m.in. minimalizowania wahań kursowych dla kontraktów realizowanych w walutach,
- określenie zasad współpracy z bankami w zakresie limitów kredytowych, gwarancji, umożliwiających kontrolę parametrów finansowych i dokumentacji bankowej, a także optymalizację kosztów bankowych,
- system ochrony ubezpieczeniowej, który oprócz ochrony obejmującej całokształt działalności całej organizacji, pozwala na minimalizację i kontrolę ryzyka z tym związanego, a dodatkowo służy zmniejszeniu ewentualnych negatywnych konsekwencji wystąpienia szkód,
- własny system jakościowy, o którym mowa w pkt. 7, zawierający zbiór procedur i instrukcji opisujących sposób postępowania przy realizacji poszczególnych procesów w spółce w celu ograniczenia pomyłek i błędów popełnianych przez pracowników.

17. Instrumenty finansowe

W 2019 r. spółka nie przeprowadzała terminowych transakcji walutowych typu forward. Na dzień 31.10.2019 r. nie wystąpiły otwarte pozycje walutowe.

Z innych instrumentów finansowych w PMPoland występują pożyczki. Dotyczą one pożyczek udzielonych w ramach grupy jednostek powiązanych; głównym pożyczkobiorcą jest spółka IB Investments, ale w 2019 r. udzielono również pożyczek spółce PMP Americas. Ogółem wartość pożyczek wyniosła 10.313,4 tys. zł. W bieżącym roku miała miejsce ich częściowa spłata.

Natomiast w ramach pożyczek pracowniczych, część pożyczek została spłacona, a jednocześnie udzielono nowych, a saldo tej pozycji na koniec roku było niższe w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosło 598,5 tys. zł.

18. Podsumowanie

Rok 2019 obfitował w wiele zmian, ponieważ firma wciąż się rozwija i podnosi swoje kompetencje. W celu realizacji nowych wyzwań przeprowadzane są konieczne zmiany organizacyjne w poszczególnych obszarach spółki. Rok zakończył się dobrymi wynikami finansowymi i biznesowymi. Utrzymano wysoki poziom sprzedaży, a marże realizowanych kontraktów zanotowały pozytywne i wysokie wartości. Trzeba stwierdzić, że polityka profesjonalizmu, budowania i rozwoju marki PMP, a także optymalizacji kosztowej przynosi zamierzone efekty. W ocenie Zarządu zdolność spółki do przewidywania i

reagowania na zmieniające się potrzeby klientów jest dziś kluczowym czynnikiem przewagi konkurencyjnej na bardzo wymagającym rynku papierniczym. Dlatego przed spółką wciąż stawiane są nowe wyzwania, którym trzeba sprostać, jeżeli myśli się o dalszym wzroście kompetencji firmy w różnych aspektach. Obok prowadzenia prac związanych z procesem specjalizacji i standaryzacji prowadzone są w spółce działania zmierzające do udoskonalania parku maszynowego, czy ekspansji sprzedaży. Jednocześnie realizacja nowych kontraktów wymaga od wszystkich pracowników szczególnego zaangażowania, kreatywności i zwiększenia mocy wytwórczych, czemu ma służyć uruchomienie nowego biura projektowego w Łodzi, czy też nawiązanie współpracy z nowymi firmami kooperantami w zakresie operacji produkcyjnych, również poza Polską. Zmiany i stałe doskonalenie dotyczą także pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy PMP, które na zasadzie partnerstwa mają spełniać rolę wyspecjalizowanych, niezależnych centrów doskonałości odpowiedzialnych za projektowanie, rozwój produktu, wytwórstwo, odpowiednią strukturę kosztów i konkurencyjność cenową produktów. Dotyczy to także obszaru kooperacji, gdzie planowane jest poszerzenie współpracy, głównie z PMP IB (Chiny) i PMPower (Włochy). Podstawą są tu rozwój technologii i indywidualne dopasowanie technicznych rozwiązań pod konkretne oczekiwania klientów. Kluczowy w tym procesie jest również profesjonalizm i racjonalny dobór dostawców uwzględniający oczekiwany poziom parametrów, jakości i wynegocjowanych cen zakupowych. Cieszą nowe kontrakty, które udało się uzyskać w wyniku trudnych negocjacji i wyeliminowaniu konkurencji. Maszyny PMPoland na rynku azjatyckim są na fali wznoszącej dzięki już zrealizowanym kontraktom w tym regionie. Ponadto udaje się utrzymać dotychczasowe rynki (Chiny, USA, Indonezja) i jednocześnie otwierać nowe (Australia, Meksyk, Kolumbia). W roku 2019 w kontaktach z klientem można było zaobserwować pozytywny odbiór PMPoland, która jest postrzegana jako firma otwarta na nowe technologie i utrzymanie najwyższej jakości produktów. Są to efekty wieloletniego kształtowania pozytywnego wizerunku firmy wśród jej klientów. Przyczynia się do tego czynne uczestnictwo przedstawicieli spółki w wielu targach i konferencjach branżowych (ASPI w USA, CIDPEX w Chinach, Tissue World Milan we Włoszech, AcoTepac w Kolumbii i innych).

19. Przewidywane kierunki rozwoju spółki

Cele na kolejny rok 2020 są wyjątkowo ambitne. Planowane jest utrzymanie dynamiki wzrostu sprzedaży i osiągnięcie poziomu 384 mln zł. Wykonanie planu jest realne, choć wymaga dużego wysiłku całej organizacji oraz bezwzględnej realizacji i systematycznej kontroli postawionych celów. W obszarze produkcji planuje się wygenerowanie ok. 233 tys. roboczogodzin, w tym 59 tys. w ramach kooperacji. Natomiast godziny inżynieryjne oczekiwane są na poziomie ok. 127 tys. godzin. Przewidywane działania są zgodne z celami głównymi spółki, które zostały zawarte w Strategii Everest na lata 2017 – 2020. Jest to dokument przygotowany przez Prezesa spółki oraz Zespół Operacyjny, który stanowią Wiceprezesa poszczególnych obszarów firmy. Główne założenia tej strategii to wzrost sprzedaży i zwiększenie udziału w rynku, poprawienie wskaźnika wartości sprzedaży na pracownika, a także zróżnicowanie rynków zbytu, ale z ukierunkowaniem na rynki strategiczne i klientów korporacyjnych. Ponadto spółka stawia na nowoczesne technologie skupione na oszczędnościach i przyjaznej obsłudze oferowanych produktów. Kontynuowane będą działania mające na celu wzmocnienie marki PMP poprzez wyeksponowanie wyróżników PMP, takich jak technologia, doskonała jakość i terminowość dostaw. Plany na najbliższy rok przewidują kontynuowanie procesów

standaryzacji w każdym z obszarów spółki. Zauważono, że ciągłe doskonalenie, poszukiwanie sposobów i rozwiązań usprawniających oraz ułatwiających pracę jest istotnym elementem działalności biznesowej. Dzięki tym pracom oczekiwany jest wzrost efektywności o 15-20%. Postawiono także na poprawienie współpracy pomiędzy poszczególnymi spółkami powiązanymi PMP Group. Oczywiście w dalszym ciągu będą prowadzone działania podtrzymujące dobre relacje z klientami na tych rynkach, z których PMPoland aktualnie ma wiele zamówień.

Jelenia Góra, 11.01.2020