

Przychody ze sprzedaży netto w 2020 r. [mln zł]



RAPORT GEODETY:

Trafiona daje firmie

Które firmy generują największe przychody i zyski? Jaki profil działalności najbardziej się dziś opłaca? Kto mimo pandemii notuje wzrosty? Odpowiedzi na te i inne pytania przynosi nasz pierwszy raport o wynikach finansowych szeroko rozumianej branży geodezyjnej.

Jerzy Królikowski

Śledząc wypowiedzi przedsiębiorców geodezyjnych w wywiadach czy podczas konferencji, można odnieść wrażenie, że sytuacja ekonomiczna w branży jest trudna i od lat wcale się nie poprawia. A nawet jeśli pojawi się jakiś powiew optymizmu, to słaby. Z drugiej strony różnorodne plebiscyty wyróżniające najdynamiczniej rozwijające się przedsiębiorstwa („Diamenty Forbesa”, „Gaze-

le Biznesu” itd.) niemal w każdej edycji nagradzają przynajmniej kilka geodezyjnych biznesów. Gdzie zatem leży prawda? W jej poszukiwaniu zajrzeliśmy za pośrednictwem Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) do najnowszych sprawozdań finansowych kilkudziesięciu wybranych spółek.

Dlaczego zrobiliśmy to dopiero teraz, pod koniec roku 2021? Ponieważ terminy sporządzania, zatwierdzania i udostępniania sprawozdań finansowych za rok 2020 zostały z powodu pandemii korona-

59 FIRM: Suma przychodów ze sprzedaży w latach 2018-2020 [mln złotych]



WYNIKI FINANSOWE GEOFIRM ZA ROK 2020

nisza zarobić



wirusa wydłużone. Za tym poszło przesunięcie terminu składania sprawozdań do KRS na 15 października 2021 roku. Jednak i tak niektóre spóźnione firmy wypełniły ten obowiązek dosłownie na dzień przed zamknięciem naszego zestawienia.

• Jak uchwycić powodzenie?

W artykule omawiamy wyniki 59 firm za ostatnie 3 lata (na szczegółowych wykresach ujmujemy rok 2020 i zmiany w stosunku do roku 2019). Dlaczego wybraliśmy akurat te spółki? Po pierwsze, chcieliśmy pokazać możliwie najszerszy przekrój branży, więc uwzględniliśmy nie tylko typowe przedsiębiorstwa geodezyjne, ale również dystrybutorów sprzętu i oprogramowania oraz firmy geoinformatyczne. Pytanie zresztą, co dziś w tym kontekście znaczy „typowe”, skoro coraz więcej firm stawia na szeroką dywersyfikację działalności.

Po drugie, zależało nam na pokazaniu wyłącznie największych podmiotów. Rozdrobnienie w naszej branży jest przecież tak duże, że nie sposób uwzględnić

tysięcy małych i mikrofirm. Jeśli zatem nie widać na wykresach jakiegos przedsiębiorstwa, możliwe, że odrzuciliśmy je ze względu na zbyt niskie przychody (pod uwagę braliśmy jedynie podmioty generujące w okresie 2018–2020 milionowe przychody). Ponadto nie uwzględniliśmy tych, które nie publikują swoich sprawozdań finansowych w KRS bądź nie wywiązały się jeszcze z tego obowiązku za 2020 rok. Brak firmy może być też efektem naszego przeoczenia, choć staraliśmy się tego uniknąć, przeglądając niedawne rozstrzygnięcia większych przetargów czy informacje o obsłudze sporych inwestycji. Oczywiście w kolejnych edycjach raportu ewentualne braki będziemy uzupełniać.

Podobnie jak liczbę firm, również liczbę prezentowanych wskaźników ekonomicznych moglibyśmy mnożyć w nieskończoność. Ograniczyliśmy się jednak tylko do kilku najważniejszych. Kluczowe są oczywiście przychód ze sprzedaży oraz zysk (obie wartości podajemy netto). By pokazać, jak rozwijają się poszczególne biznesy oraz jak poradziły sobie ze

Zysk/strata netto w 2020 r. [mln zł]

Globema	7,250
MGGP	5,061
TPI	4,610
Esri Polska	3,831
MGGP Aero	3,810
Geokart-Int.	3,779
Leica Geosystems	3,513
GISPartner	3,255
Apply Capnor	2,631
Geores	2,493
OPGK Rzeszów	2,423
Geo-System	2,329
PolSERVICE Geo	2,327
Geomap Z. Góra	2,246
Geomiar	2,123
Geotronics Dystr.	2,021
Geobid	1,931
OPEGIEKA	1,680
Geocartis	1,420
Wrogeo	1,175
Progis	1,130
Level PGP	1,114
Systherm-Info	0,967
Visimind	0,953
3Deling	0,876
GGPS Lublin	0,714
GCPS Lublin	0,688
GIAP	0,663
PMG Silesia	0,636
TMCE	0,626
GISonLine	0,583
Top-Info	0,572
ProGea 4D	0,563
OPGK Kraków	0,460
Ka-Ro	0,419
PKIG	0,405
Geoxy	0,384
G4 Geodezja	0,381
NaviGate	0,381
OPGK Olsztyn	0,328
Intertim Suwałki	0,291
Geodimex	0,285
OPGK Gdańsk	0,270
Fotokart	0,202
KPGeo	0,185
IBG Geodezja	0,157
OPGK Opole	0,091
GRAPH'IT	0,069
Kadex Inżynieria	0,052
SHH	0,033
WIZIPiS	0,023
-0,005	GIS-Support
-0,055	Bentley Systems PL
-0,094	Inprogeo
-0,215	Czerski Trade Polska
-0,237	Geopartner Geomatics
-0,487	OPGK Lublin
-0,725	SmallGIS
-4,598	WPG

59 FIRM: Suma zysków/strat netto w latach 2018–2020 [mln złotych]

2018	65
2019	118
2020	68

Rentowność netto w 2020 r. [%]



skutkami pandemii, obliczyliśmy również zmianę tych parametrów w latach 2019–2020. Ciekawym i wiele mówiącym wskaźnikiem jest też rentowność netto, czyli stosunek zysków netto do przychodów ze sprzedaży.

Zanim przejdziemy do omówienia wyników, należy wyraźnie zastrzec, że podawane tu parametry nie są wyłącznym źródłem informacji o stanie firmy. Owszem, duże przychody i zyski mogą świadczyć o świetnej kondycji przedsiębiorstwa, ale mogą być też efektem jednorazowego dużego kontraktu, sprzedaży części majątku czy... kreatywnej księgowości. Zdarza się i tak, że w rankingach tych wskaźników dobrze wypadają firmy od lat wykorzystujące swój monopol na pewne produkty i usługi, ale wcale niebędące innowacyjnymi czy dobrze zarządzanymi. Z drugiej strony mały zysk lub nawet strata niekoniecznie świadczą o braku biznesowego talentu, lecz np. o zainwestowaniu sporych środków w badania i rozwój. Bywa i tak, że firmy świadomie unikają zbyt dużych zysków ze względów podatkowych. Ale nawet mimo tych zastrzeżeń z naszego raportu płyną kilka ciekawych wniosków.

• Co widać w cyferkach i słupkach?

Jeśli chodzi o przychody, to przedsiębiorstwa o działalności strictly geodezyjnej są zdecydowanie poza ścisłą czołówką. Liderem jest tarnowska firma MGGP SA, która – owszem – uczestniczy w wielu geodezyjnych przetargach, ale jest też aktywna w branży projektowej. Dalej mamy zaś dystrybutorów sprzętu i oprogramowania pomiarowego, firmy geoinformatyczne oraz spółkę fotolotniczą. Ale jeśli spojrzymy szerzej, powiedzmy na pierwszą dwudziestkę, to można powiedzieć, że mamy pełny przekrój branży, a więc również podmioty koncentrujące się na obsłudze inwestycji i modelowaniu 3D bądź też żyjące z dużych geodezyjnych przetargów. Krótko mówiąc, spore pieniądze można zarabiać w różnych sektorach geodezji.

Podobne wnioski płyną z analizy wykresu z zyskami. Tu jednak w czołówce widać silniejszą reprezentację firm geoinformatycznych oraz zajmujących się modelowaniem 3D. Przede wszystkim należy jednak odnotować optymistyczny symptom, że straty to rzadkość. W 2020 r. miało je tylko 14% badanych przez nas spółek, czyli tyle samo co rok wcześniej i o 9 punktów procentowych więcej niż w 2018 r. Większość geodezyjnych biznesów się zatem „spina”, i to niektóre całkiem ładnie. Tutaj parę słów wyjaśnienia

do wykresu przedstawiającego sumę zysków wszystkich firm. Za wyraźny skok w roku 2019 odpowiada w dużym stopniu zbycie prestiżowej siedziby przy ul. Nowy Świat 2 przez Warszawskie Przedsiębiorstwo Geodezyjne, którego zysk netto sięgnął wówczas... 46,8 mln zł. Za to w 2020 roku firma poniosła rekordową w naszym rankingu stratę w wysokości blisko 4,6 mln zł. Ten wynik zarząd stołecznej spółki tłumaczy z kolei głównie pandemią koronawirusa i trudnościami związanymi z realizacją umów.

Firmy geoinformatyczne plasują się wysoko również w rankingu przedsiębiorstw z najwyższą rentownością netto. Co jednak ciekawe, w czołówce jest tu sporo spółek strictly geodezyjnych. Rekordzista może się pochwalić rentownością na poziomie aż 78%! Z kolei rentowność powyżej 10% wypracowało 47% analizowanych firm. Dla porównania w 2019 r. było ich 32%, a rok wcześniej – 42%. Warto w tym miejscu zaznaczyć, że w szeroko rozumianej branży geo rentowność netto rzędu kilkunastu procent jest sporym osiągnięciem. Powyższe bardzo wysokie wskaźniki są po części skutkiem tego, że do obliczeń wzięliśmy cały zysk netto. Wpływ na prezentowany przez nas parametr miały zatem obok przychodów ze sprzedaży także przychody operacyjne i finansowe. Lider tego rankingu Geomap Zielona Góra osiągnął swoją pozycję właśnie w wyniku działań operacyjnych.

Nie jest również najgorzej, jeśli porównać zmiany przychodów oraz zysków. Względem 2018 r. zwiększeniem przychodów może pochwalić się 59% analizowanych firm, a względem 2019 r. – 49%. Skoro zatem badany okres obejmuje czas przed i w trakcie pandemii, wydaje się, że koronawirus na razie nie spowodował większego kryzysu w branży (prawdopodobnie jego negatywny wpływ zniwelowały inne, pozytywne czynniki).

Względem 2019 r. wzrostem przychodów ze sprzedaży powyżej 100% mogą się pochwalić jedynie 2 spółki, ale względem 2018 r. – już 5. Co ciekawe, w tym drugim przypadku są to wyłącznie spółki typowo geodezyjne. Za tymi świetnymi wynikami przynajmniej częściowo stoi „górką” w geodezyjnych przetargach, co szerzej opisaliśmy w GEODECIE 9/2021. Odnotujemy też, że jeśli poprzeczke wzrostu przychodów w okresie dwuletnim obniżyć do 50%, wartością taką mogą pochwalić się również firmy zajmujące się informatyką oraz modelowaniem 3D.

W stosunku do roku 2019 równo połowie analizowanych firm udało się

Zmiana przychodów ze sprzedaży netto 2019–2020 [%]

GIAP	201,5
Intertim Suwałki	105,9
Level PGP	77,7
Top-Info	54,8
Wrogeo	49,3
3Deling	47,5
GCPS Lublin	46,5
Geoxy	36,9
GRAPH'IT	35,5
Visimind	21,9
NaviGate	20,1
Geores	16,0
KPGeo	13,3
Geomap Z. Góra	13,2
TPI	11,3
OPGK Rzeszów	10,5
Geotronics Dyst.	9,7
Polservice Geo	9,3
WPG	9,0
Leica Geosys.	8,8
Globema	7,3
Geomiar	6,7
Geokart-Int.	6,3
Geocartis	6,1
IBG Geodezja	5,3
Apply Capnor	4,0
WIZIPiSI	3,6
Geo-System	3,5
G4 Geodezja	1,1
-0,5	ProGea 4D
-1,1	Progis
-5,5	MGGP Aero
-5,8	OPGK Opole
-5,9	MGGP
-7,2	Geobid
-7,6	PMG Silesia
-8,5	GGPS Lublin
-9,6	Ka-Ro
-10,1	Esri Polska
-11,5	Czerski Trade Polska
-13,0	Bentley Systems PL
-15,5	Systherm-Info
-17,7	PKIG
-18,9	OPGK Kraków
-21,7	Geopartner Geom.
-22,5	GISonLine
-23,5	SHH
-23,7	OPGK Gdańsk
-26,7	OPEGIEKA
-28,9	OPGK Olsztyn
-30,7	Fotokart
-36,0	SmallGIS
-36,6	GIS-Support
-41,4	GISPartner
-42,6	TMCE
-51,6	Geodimex
-51,8	Kadex Inżynieria
-79,5	OPGK Lublin
-85,3	Inprogeo

zwiększyć zysk (z oczywistych względów w tej kategorii analizujemy jedynie 46 spółek, które w obydwu tych latach osiągnęły zysk). U rekordzisty wzrost ten jest aż dziesięciokrotny! Łącznie 9 firm zwiększyło zyski przynajmniej dwukrotnie – na ich liście ewidentnie dominują podmioty strictly geodezyjne (co jest zapewne kolejnym potwierdzeniem przetargowej „górkę”), choć nie brak też kilku geoinformatycznych. Na pozytywny obraz wpływa także to, że skrajne spadki nie są równie duże jak wzrosty.

• Mgliste perspektywy

Wnioski z przedstawionych tu liczb są generalnie dość optymistyczne. Na rynku pojawiło się w ostatnich latach wiele nowych firm o szybko rosnących przychodach. Nieźle trzymają się też przekształcone na początku transformacji ustrojowej w spółki dawne okręgowe przedsiębiorstwa geodezyjno-kartograficzne. W szeroko rozumianej geodezji można więc prowadzić opłacalny i rozwijający się biznes. Co ważne, dotyczy to różnych gałęzi tej branży – nie tylko tak modnej ostatnio geoinformatyki, ale również modernizacji EGiB, zakładania baz danych czy obsługi inwestycji. Biorąc jednak pod uwagę, że niemal w każdej z tych specjalności jedno firmy radzą sobie całkiem dobrze, a inne wyraźnie słabiej, trudno byłoby wskazać, że któraś z nich jest gwarantem sukcesu.

I w tym miejscu moglibyśmy z satysfakcją zakończyć artykuł, gdyby nie perspektywy na najbliższą przyszłość. A te nie nastrajają pozytywnie. We wrześniowym GEODECIE zwracaliśmy uwagę, że wyraźnie widać już przetargowy dołek, tj. znacząco zmalała liczba rozstrzyganych przetargów. Dwa miesiące po publikacji tamtego artykułu możemy powiedzieć, że sytuacja stała się jeszcze gorsza. W tym czasie ogłoszono raptem 8 przetargów „powyżej progów”, choć w czasach „górkę” tyle rozpisywano niekiedy nawet w ciągu jednego tygodnia! Te wahania przekładają się na duże różnice przychodów firm w poszczególnych latach. Wpływa to niekorzystnie nie tylko na te podmioty, ale cały rynek zleceń odbija się od ściany do ściany. Albo nie ma co robić i przedsiębiorcy zwalniają pracowników, a w najlepszym razie wysyłają ich na bezpłatny urlop. Albo nie można rozstrzygnąć przetargu, bo firmy są zawalone pracą i do zamawiającego nie wpływa żadna oferta!

Oczywiście głównym powodem takiej sytuacji jest zamykanie unijnej perspektywy 2014–2020, czego przedsiębiorcy w branży powinni się spodziewać. Nie-

Zmiana zysków netto 2019–2020 [%]

Top-Info	952,9
Visimind	836,7
Level PGP	549,2
GGPS Lublin	313,3
Geokart-Int.	271,5
KPGeo	206,1
Geores	127,7
Wrogeo	123,3
Geotronics Dyst.	118,5
Progis	88,2
Intertim Suwałki	55,5
Geomiar	45,0
TPI	44,8
ProGea 4D	40,1
GIAP	38,3
MGGP Aero	29,1
OPGK Gdańsk	27,5
Geocartis	26,3
GCPS Lublin	20,8
Leica Geosystems	11,0
Geo-System	9,9
Polservice Geo	1,7
Geoxy	1,3
-5,5	Apply Capnor
-7,0	Globema
-11,7	OPGK Rzeszów
-14,3	G4 Geodezja
-15,1	GISPartner
-15,2	Geobid
-22,2	Ka-Ro
-23,2	GISonLine
-29,6	NaviGate
-32,8	Esri Polska
-39,9	MGGP
-46,2	OPGK Olsztyn
-48,1	PMG Silesia
-48,5	SHH
-49,2	IBG Geodezja
-54,5	Fotokart
-55,2	PKIG
-60,5	OPGK Kraków
-61,5	Systherm-Info
-65,4	OPEGIEKA
-79,3	Kadex Inżynieria
-89,5	WIZIPiSI
-90,3	GRAPH'IT

miłym zaskoczeniem może być jednak konfrontacyjna polityka polskiego rządu, która sprawia, że środki z nowego unijnego budżetu stoją pod dużym znakiem zapytania. Już wiadomo, że ich napływ opóźni się przynajmniej o kilka miesięcy, a coraz bardziej realne stają się również cięcia. Jeśli do tego dodać niewątpliwie utrudnienia wynikające z kolejnych fal pandemii, na usta samo ciśnie się znane chińskie przekleństwo: „obyś żył w ciekawych czasach!”.

Jerzy Królikowski