



electroceramics

**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ELECTROCERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2017**

WARSZAWA, 21 MARCA 2018

ZAWARTOŚĆ RAPORTU:

1. List Prezesa Zarządu
2. Informacje o Spółce
3. Wybrane dane finansowe rocznego sprawozdania finansowego
4. Wybrane dane finansowe rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
5. Oświadczenia Zarządu
6. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU

1. Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017
3. Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017
4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2017
6. Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017

1. List Prezesa Zarządu

Warszawa, 28 kwietnia 2017 roku

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy!

W imieniu firmy Electroceramics S.A. przedstawiam Państwu jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 rok, zawierający jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Electroceramics S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada 100% akcji firmy Industry Technologies S.A.

Industry Technologies S.A., to spółka, posiadająca fabrykę produkującą korpusy elektroizolacyjne używane przede wszystkim w bezpiecznikach średniego i wysokiego napięcia oraz elementy dla przemysłu energetycznego, w tym izolatorów przesyłu energii liniami średnich i wysokich napięć. Fabryka ta bazuje na nowej technologii prasowania izostatycznego ceramiki elektrotechnicznej. Co bardzo ważne technologia zastosowana przez Industry Technologies S.A. jest opatentowana i dzięki temu nie może być stosowana przez innych producentów. Technologia stosowana przez Spółkę celową pozwala na produkcję wyrobów elektroizolacyjnych, które pod względem jakości znacznie przewyższają wyroby powstające przy zastosowaniu dotychczasowej technologii toczenia masy plastycznej.

W roku 2017 Spółka zależna podpisała pierwszy kontrakt na dostawę korpusów bezpieczników dla zagranicznego kontrahenta, którego realizacja z przyczyn technicznych została opóźniona. W 2018 roku Zarząd zamierza zintensyfikować prace nad pozyskaniem nowych odbiorców, jak również rozpocząć prace badawczo – rozwojowe mające na celu opracowanie nowych produktów w tym między innymi izolatorów.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się z niniejszym raportem firmy Electroceramics S.A. za 2017 rok.

Juliusz Bolek – Prezes Zarządu

2. Informacje o Spółce

Firma spółki:	ELECTROCERAMICS spółka akcyjna
Siedziba Spółki:	WARSZAWA
Adres Spółki:	ul. Świętokrzyska 30/63 00-116 Warszawa
NIP:	Na podstawie art. 3 ust. 2 Ustawy z dnia 13 października 1995 r. o zasadach ewidencji i identyfikacji podatników i płatników, w związku z dokonaniem zgłoszeniem identyfikacyjnym Naczelnik Urzędu Skarbowego dn. 23.01.2008 r. nadał Spółce NIP 899-262-72-60
REGON:	Urząd Statystyczny we Wrocławiu dnia 22.01.2008 roku na podstawie złożonego wcześniej wniosku nadał Spółce numer identyfikacyjny REGON: 020638951
Forma prawna:	Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000296734.
Kapitał zakładowy Spółki:	Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji wynosił 22 701 266,36 zł.

3. Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-76 375	-749 619	-17 994	-171 314
Zysk (strata) brutto	-58 743	-727 940	-13 840	-166 360
Zysk (strata) netto	161 172	-963 212	37 973	-220 128
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 830	7 941	44 254	1 863
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 770	7 941	-888	1 863
Aktywa, razem	20 456 059	19 316 820	4 904 471	4 366 370
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 639 947	4 594 177	632 944	1 038 467
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 903 639	4 272 631	456 410	965 785
Kapitał własny	17 816 112	14 722 643	4 271 527	3 327 903
Kapitał zakładowy	22 701 266	19 768 969	5 442 774	4 468 573

Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

- a) wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:
 - a. Z dnia 30.12.2016 roku – Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016-12-30 – kurs 4,4240 PLN/EUR.
 - b. Z dnia 29.12.2017 roku – tabela nr 251/A/NBP/2017 – kurs 4,1709 PLN/EUR.
- b) wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

- a. Z dnia 30.12.2016 roku –Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016-12-30 – kurs 4,4240 PLN/EUR.
 b. Za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku - kurs 4,2444 PLN/EUR.

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	859	0	202	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 573 917	-2 038 853	-370 822	-478 436
Zysk (strata) brutto	-2 236 458	-2 668 969	-526 920	-626 298
Zysk (strata) netto	-2 008 779	-3 131 319	-473 277	-734 793
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	161 823	-1 053 780	38 126	-238 196
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-165 188	-140 881	-38 919	-31 845
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	1 171 533	0	264 813
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 365	-23 128	-793	-5 228
Aktywa, razem	28 860 963	31 279 886	6 919 601	7 070 499
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 886 429	22 228 870	4 528 142	5 024 609
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 569 765	4 955 293	616 118	1 120 093
Kapitał własny	9 974 534	9 051 016	2 391 458	2 045 890
Kapitał zakładowy	22 701 266	19 768 969	5 442 774	4 468 573

Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

- a) wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:

- a. Z dnia 30.12.2016 roku –Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016-12-30 – kurs 4,4240 PLN/EUR.
 b. Z dnia 29.12.2017 roku – tabela nr 251/A/NBP/2017 – kurs 4,1709 PLN/EUR.

- b) wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:
- a. Z dnia 30.12.2016 roku –Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 2016-12-30 – kurs 4,4240 PLN/EUR.
 - b. Za okres 01.01.2017-31.12.2017 roku - kurs 4,2444 PLN/EUR.

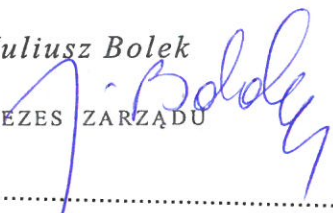
4. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd ELECTROCERAMICS S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta i grupy kapitałowej emitenta zawierają prawdziwy obraz sytuacji emitenta i jego grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Juliusz Bolek
PREZES ZARZĄDU



.....
Juliusz Bolek
Prezesa Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd ELECTROCERAMICS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dnia 21 marca 2018 roku

Juliusz Bolek
PREZES ZARZĄDU

.....
Juliusz Bolek
Prezes Zarządu

5. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

Zarząd ELECTROCERAMICS S.A. informuje, iż Spółka w roku obrotowym 2017 przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wynikających ze zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

Poniżej umieszczona tabela zawiera szczegółowy opis zakresu i formy stosowania poszczególnych zasad przez Spółkę wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania niektórych zasad.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak	Spółka wypełnia powyższą Dobrą Praktykę z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI. W związku z faktem, iż koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki w sposób ciągły.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	Spółka realizuje przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych oraz uaktualnianie informacji na stronie internetowej Spółki.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	

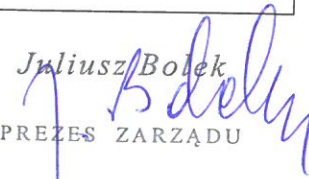
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	W przypadku sporządzenia prognozy lub szacunków wyników finansowych Zarząd będzie dążył do ich przekazania do publicznej wiadomości.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania	Tak	

	tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich	Tak	

	publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	Wszystkie stosowne informacje zamieszczane są na stronie internetowej spółki. Spółka nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	Tak	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Emitent nie zamierza stosować przedmiotowej Dobrej praktyki.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować	Nie	W związku z faktem, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych

	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		korzyści takiego działania, Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu	Tak	

	między tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, gdyż w jego opinii raporty te w większości przypadków jedynie powielają już opublikowane informacje.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	
17.	(skreślony)		


 Juliusz Bolek
 PREZES ZARZĄDU