



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
BALTIC CERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2019**

WARSZAWA, 22 LIPCA 2020 ROKU

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. ZATRUDNIENIE.....	6
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU	6
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	6
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	6
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	6
VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.....	8
VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	8
IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	9
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	9
Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych.....	10
Ryzyko związane z kursem walutowym	10
Ryzyko braku pozyskania kapitału.....	10
Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	11
X. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO.....	12

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki akcyjnej, pod firmą Baltic Ceramics S.A. w okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane identyfikacyjne

Firma spółki brzmi:	Baltic Ceramics spółka akcyjna
Siedziba Spółki:	Warszawa
Adres Spółki:	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
E-mail:	office@balticceramic.com
Adres internetowy:	www.balticceramic.com
NIP:	5252482136
Regon:	142449320
Forma prawna:	Spółka została wpisana 06 sierpnia 2010 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000362454. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.
Kapitał zakładowy Spółki:	Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 5 743 115,40 zł i dzieli się na 57.431.154 akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

2. Zarząd Spółki

Zarząd Baltic Ceramics S.A. jest jednoosobowy. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji raportu wchodzi Pan Janusz Piejko, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

3. Rada Nadzorcza Spółki

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2019 r.:

Dariusz Janus – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Jabłonowski – Członek rady Nadzorczej

Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej

Juliusz Bolek – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza na dzień publikacji sprawozdania:

Dariusz Janus – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Jabłonowski – Członek rady Nadzorczej

Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

W dniu 1 czerwca 2020 r. Pan Juliusz Bolek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

4. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70, 10, Z)
 - 2) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z)
 - 3) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68, 10, Z)
 - 4) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68, 20, Z)
 - 5) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68, 32, Z)
 - 6) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70, 22, Z)
 - 7) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (74,10, Z)
 - 8) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzieindziej niesklasyfikowana (74, 90, Z)
 - 9) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (77,40,Z)
- Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82, 99)

Przedmiot i zakres działalności Spółki był zgodny z ujawnionym w rejestrze przedsiębiorców.

5. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.743.115,40 zł i dzieli się na 57.431.154 akcje o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta są następujące podmioty:

Tabela nr 1. Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające, do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WisentLab S.A.	21 247 758	21 247 758	37,00%	37,00%
Lando 3 sp. z o.o.	8 586 004	8 586 004	14,95%	14,95%
Pozostali	27 597 392	27 597 392	48,05%	48,05%
Razem	57 431 154	57 431 154	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Emitent otrzymał w dniu 6.11.2019 r. w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku, zawiadomienie od Lando 3 sp. z o.o. (dalej "Lando 3"), iż w dniu 30 października 2019 roku Lando 3 nabyła 8.586.004 akcje spółki Baltic Ceramics, odpowiadające 14,95% kapitału zakładowego Spółki, dających łącznie prawo do wykonywania 8.586.004 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a tym samym przekroczyła próg 10% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem przed ww. transakcją Lando 3 Sp. z o.o. nie posiadała akcji Spółki. Po ww. transakcji Lando 3 Sp. z o.o. posiada 8.586.004 akcji Spółki dających prawo do 8.586.004 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiących 14,95% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Lando 3 Sp. z o.o. nie posiada podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki; nie zachodzi sytuacja wskazana w art. 69 ust. 4 pkt 6 Ustawy o ofercie; Lando 3 Sp. z o.o. nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 ww. ustawy.

II. ZATRUDNIENIE

W roku obrotowym 2019 Spółka nie zatrudniała pracowników.

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Baltic Ceramics S.A. w minionym roku nie prowadziła działalności operacyjnej.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Z uwagi na niekorzystną sytuację makroekonomiczną i koniunkturę rynkową dla branży oil&gas Zarząd Baltic Ceramics S.A. podjął decyzję o zakończeniu działalności Spółki i otwarciu jej likwidacji. W tym celu Zarząd zwołał na dzień 3 sierpnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki analizował możliwości kontynuowania prac badawczo – rozwojowych w obszarze strategicznym dla Spółki, tj. w zakresie rozwijania produktów do zastosowania w branży oil&gas. Jednakże wymagające otoczenie makroekonomiczne, związane między innymi z zaostrzającymi się regulacjami środowiskowymi, oddziałującymi na całą światową branżę oil&gas oraz prognozowany przez Międzynarodową Agencję Energii spadek globalnego tempa popytu na ropę, przy dużych kosztach prac B+R spowodował, iż Zarząd nie znalazł uzasadnienia ekonomicznego do kontynuowania i rozwijania prac B+R.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadziła bezpośrednio w zakończonym roku obrotowym działań w zakresie badań i rozwoju.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne – finansowe

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2019 r.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki.

Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu x 100%
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu x 100%

Wskaźniki rentowności	31.12.2019	31.12.2018
Zysk (Strata) netto	28 730	5 277 014
Aktywa ogółem	23 260 037	23 195 340
Kapitały własne	17 729 658	17 601 734
ROA	0,12%	22,75%
ROE	0,16%	29,98%

Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe,
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe,
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe.

Wskaźniki płynności	31.12.2019	31.12.2018
aktywa obrotowe	23 253 373	23 182 402
zobowiązania krótkoterminowe	5 484 996	5 559 894
zapasy	0	0
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	55
wskaźnik płynności bieżącej	4,24	4,17
wskaźnik płynności szybkiej	4,24	4,17
wskaźnik płynności gotówkowej	0,000	0,000

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	6 664	12 938	0,03%	0,06%
Aktywa obrotowe	23 253 373	23 182 402	99,97%	99,94%
Suma aktywów	23 260 037	23 195 340	100,00%	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny	17 729 658	17 601 734	76,22%	75,88%
Rezerwy	45 383	33 712	0,20%	0,15%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 484 996	5 559 894	23,58%	23,97%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0,00%	0,00%
Suma pasywów	23 260 037	23 195 340	100%	100%

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2020 roku

Spółka nie będzie kontynuować działalności w obszarze rozwijania produktów dla branży oil&gas. Uzasadnienie takiej decyzji opisano w pkt IV Sprawozdania.

VII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W 2019 roku Spółka nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych.

VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka nie posiada żadnych oddziałów czy zakładów.

IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Baltic Ceramics S.A. jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw.. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez grupę kapitałową mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, itp.

Zarówno ww. czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych celów. Spółka obserwuje w ostatnich latach spadające ceny ropy, które skłoniły wiele firm do podjęcia zdecydowanych działań mających na celu obniżenie kosztów. Jednocześnie duże firmy w tego sektora muszą stawić czoła wyzwaniom wynikającym z rosnącego nacisku na dekarbonizację i energię odnawialną na całym świecie, a także ze zmian w modelach mobilności i preferencjach użytkowników końcowych. Wyzwania te powodują, że branża powoli przyjmuje globalny trend biznesowy transformacji cyfrowej. W celu uzyskania efektu długoterminowego technologia cyfrowa może pomóc firmom z tego sektora w zdobyciu ogromnej wartości w całym łańcuchu wartości, przekształcając wszystkie aspekty działalności biznesowej. Producenci zostają zmuszeni stosować technologie cyfrowe, w tym duże zbiory danych, analizy i sztuczną inteligencję, jako część wielopłaszczyznowego przedsięwzięcia, które dotyczy działalności, efektywności i wydajności organizacyjnej.

Te zmiany, przy spowolnionym tempie popytu na ropę mają negatywny wpływ na obszar, w którym funkcjonuje Spółki, tj. prowadzenie prac badawczo – rozwojowych nad produktami do zastosowania w branży oil&gas.

Czynniki te powodują, że Zarząd Spółki przeanalizował ekonomiczną opłacalność prowadzenia wysokokosztowych prac B+R i zarekomendował Akcjonariuszom podjęcie uchwały o likwidacji Spółki.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Działalność Baltic Ceramics S.A. ma charakter globalny i jest w związku z tym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnych i regulacyjnym zarówno Polski, jak innych krajów.

Regulacje prawne podlegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Niektóre przepisy praw budzą

wątpliwości interpretacyjne. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Może to negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Spółki. Do działalności prowadzonej przez Baltic Ceramics nie jest wymagana jakakolwiek licencja czy zezwolenie.

Ryzyko związane z opodatkowaniem i interpretacją przepisów podatkowych

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych. Mogą one spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilno-prawnych i podatkiem VAT. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w ramach prowadzonej przez Emitenta działalności i pomimo stosowania przez niego aktualnych interpretacji podatkowych, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego ze względu na siedzibę Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę. Konsekwencją różnic interpretacyjnych może być nałożenie na Spółkę kary finansowej, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z kursem walutowym

Na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego rozliczanego w walucie obcej. Tym niemniej Emitent nie wyklucza w przyszłości rozwoju projektów w oparciu o przedsięwzięcia zagraniczne realizowane z korporacjami o zasięgu światowym, którzy powstałe należności będą rozliczać w walucie obcej. W takim przypadku ewentualny wzrost lub spadek kursu waluty obcej będzie mieć negatywny bądź pozytywny wpływ na wielkość zobowiązań oraz przychodów, co w dalszej kolejności może wpłynąć na osiągnięte wyniki w przyszłości. Z uwagi na brak niniejszego ryzyka, na dzień sporządzenia Sprawozdania Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko braku pozyskania kapitału

Realny koszt prowadzenia prac badawczo – rozwojowych dla branży oil&gas jest bardzo wysoki (koszty specjalistycznych urządzeń, dostępnych wyłącznie zagranicą, koszty specjalistów, itp.). Koszty prowadzenia prac B+R, przy braku możliwości skomercjalizowania ich wyników, na skutek pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej oraz zmiany trendów w branży oil&gas, skazują takie prace na niepowodzenia. Tym samym istnieje ryzyko,

niepozyskania niezbędnego finansowania do prowadzenia tych prac przez Spółkę. Spółka nie prowadzi inne działalności, z której przychody mogłyby finansować obszar B+R. Dlatego Zarząd Spółki zdecydował o złożeniu wniosku do Akcjonariuszy o podjęcie uchwały o likwidacji Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej

Spółka podjęła działania zmierzające do jej likwidacji.

**X. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA
JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU
GOSPODARCZEGO**

Zarząd Baltic Ceramics S.A. w roku 2019 przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania stanowi część jednostkowego raportu rocznego za rok obrotowy 2019.