

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ELECTROCERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2017**

WARSZAWA, 21 MARCA 2018 r.

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 | 9 |
| V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU..... | 10 |
| VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA..... | 11 |
| 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 | 13 |
| VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY..... | 13 |
| IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA | 13 |
| Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną | 13 |
| Ryzyko związane z otoczeniem prawnym | 14 |
| Ryzyko związane ze zmianami kursu walut..... | 14 |
| Ryzyko związane z inwestowaniem..... | 14 |
| Ryzyko związane z wyceną | 14 |
| Ryzyko opóźnień realizacji projektów | 14 |
| Ryzyko niepowodzenia inwestycji..... | 15 |
| Ryzyko utraty kontroli nad spółką zależną..... | 15 |
| Ryzyko braku pozyskania kapitału..... | 16 |
| Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej..... | 16 |
| Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji..... | 16 |
| Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry | 17 |
| Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia | 17 |
| X. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO..... | 17 |

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki akcyjnej, pod firmą ELECTROCERAMICS S.A. w okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane identyfikacyjne

| | |
|---------------------------|---|
| Firma spółki brzmi: | ELECTROCERAMICS spółka akcyjna |
| Siedziba Spółki: | WARSZAWA |
| Adres Spółki: | ul. Świętokrzyska 30/63 00-116 Warszawa |
| NIP: | 899-262-72-60 |
| REGON: | 020638951 |
| Forma prawna: | Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000296734. |
| Kapitał zakładowy Spółki: | Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2017 roku wynosił 22 701 266,36 zł. |

2. Zarząd spółki

Zarząd Electroceramics S.A. jest jednoosobowy. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień przekazania raportu wchodzi Pan Juliusz Bolek, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Zmiany w zarządzie

W okresie przedstawionym w raporcie na nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Rada Nadzorcza w dniu 30 października odwołała Pana Piotra Niespodziewańskiego z funkcji Prezesa oraz z Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Juliusza Bolka do Zarządu Spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających regulują zapisy Statutu Spółki, uprawnienia tych osób określają wewnętrzne przepisy Spółki.

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2017 r.:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Zimny – Członek rady Nadzorczej
Janusz Piejko – Członek Rady Nadzorczej
Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza na dzień publikacji sprawozdania:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Zimny – Członek rady Nadzorczej
Janusz Piejko – Członek Rady Nadzorczej
Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

Pan Robert Madej w dniu 28 lipca 2017 roku złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 października 2017 roku w drodze kooptacji Rada Nadzorcza Spółki powołał Pana Janusza Piejko do Rady Nadzorczej.

Zmiany w Radzie Nadzorczej po dacie 31.12.2017 r.:

Po dacie 31.12.2017 r nie nastąpiły żadne zmiany w Radzie Nadzorczej.

3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2017 było:

- 1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70, 10, Z)
- 2) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46, 51, Z)
- 3) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (64, 19, Z)
- 4) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64,3)
- 5) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66, 19, Z)
- 6) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (68, 10, Z)

- 7) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (68, 20, Z)
- 8) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70, 22, Z)
- 9) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74, 90, Z)
- 10) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (82, 99)

Przedmiot działalności spółki uległ zmianie wraz z zmianą statutu, zatwierdzonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 09.03.2015 r.

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

4. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2017 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22 701 266,36 zł i dzielił się na 2 270 126 636 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,01 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 31.12.2017 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------------|
| IndygoTech | 1 394 117 992 | 1 394 117 992 | 61,41% | 61,41% |
| LZMO S.A. | 91 378 192 | 91 378 192 | 4,02% | 4,02% |
| Pozostali | 784 630 008 | 784 630 008 | 34,56% | 34,56% |
| Razem | 2 270 126 636 | 2 270 126 636 | 100,00% | 100,00% |

Źródło: Emitent

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 22 701 266,36 zł i dzieli się na 2 270 126 636 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,01 zł.

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

Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające, do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień publikacji raportu

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------------|
| IndygoTech | 1 394 117 992 | 1 394 117 992 | 61,41% | 61,41% |
| LZMO S.A. | 91 378 192 | 91 378 192 | 4,02% | 4,02% |
| Pozostali | 784 630 008 | 784 630 008 | 34,56% | 34,56% |
| Razem | 2 270 126 636 | 2 270 126 636 | 100,00% | 100,00% |

Źródło: Emitent

II. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w roku obrotowym 2017 w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 0 osób.

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

Emitent jako spółka wiodąca w grupie kapitałowej koncentruje się na zarządzaniu spółką zależną Industry Technologies S.A., oraz organizowaniu finansowania operacyjnego.

W 2017 r. Emitent kontynuował dotychczasowy model działalności i jako podmiot dominujący grupy kapitałowej nadzorował proces wejścia na rynek produktów Industry Technologies S.A.

W omawianym okresie Emitent nie wykazywał przychodów. Emitent planuje, iż w niedługim czasie przychody będą realizowane przede wszystkim z tytułu obsługi spółki zależnej w formie opłaty za zarządzanie, a w dalszej perspektywie z dywidendy, wypłacanej przez spółkę zależną.

Zdarzenia korporacyjne Electroceramics S.A.

W dniu 3 lipca 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwalono między innymi emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,01 zł za akcję, bez prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 3 i 5 uchwaliło następujące zmiany Statutu Spółki:

w § 4 ust. 1 po punkcie 16 dodano nowe następujące punktu:

- 17) 23.43.Z Produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych;
- 18) 23.44.Z Produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych;
- 19) 23.49.Z Produkcja pozostałych wyrobów ceramicznych;
- 20) 27.20.Z Produkcja baterii i akumulatorów;
- 21) 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

§ 8 ust. 1 nadano następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 19.768.969,02 zł (dziewiętnaście milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 02/100) i nie więcej niż 22.768.969,01 zł (dwadzieścia dwa miliony siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 01/100) i dzieli się na:

- 1) 74.800.000 (siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C,

- 4) 9.480.000 (dziewięć milionów czterysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 8.433.300 (osiem milionów czterysta trzydzieści trzy tysiące trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 6) 48.956.665 (czterdzieści osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 7) 17.000.000 (siedemnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 8) 8.333.000 (osiem milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 9) 1.475.000.005 (jeden miliard czterysta siedemdziesiąt pięć milionów i pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 10) 200 000 000 (dwieście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 11) 129.693.901 (sto dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 12) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 300 000 000 (trzysta milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja”.

W dniu 25 maja 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na którym podjęto uchwały o zatwierdzeniu Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu za rok 2016, podjęto uchwałę o pokryciu straty netto za rok 2016 w kwocie 963.211,52 zł z zysków przyszłych okresów, udzielono absolutorium Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej za 2016 rok.

W dniu 19 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego emisję akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonych na mocy Uchwały Nr 5 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 lipca 2017 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.932.297,35 zł w drodze emisji 293.229.735 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.701.266,36 zł i dzieli się na 2.270.126.636

akcji, o wartości nominalnej 0,01 (jeden grosz) każda. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 2.270.126.636 głosów.

Zdarzenia po dacie 31.12.2017 r.

Po dacie 31.12.2017 r. nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W roku obrotowym 2017 Spółka skupiła się na zarządzaniu realizacją projektu inwestycyjnego przez spółkę zależną Industry Technologies S.A.

Industry Technologies S.A. zrealizowała projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie zakładu produkcji ceramicznych rur elektroizolacyjnych stosowanych w bezpiecznikach wysokich i średnich napięć.

Grupa kapitałowa Emitenta, jako jedyna w Polsce i na rynku globalnym posiada opatentowaną technologię izostatycznego formowania ceramicznych elementów elektroizolacyjnych, wytwarzanych z wysokoglinowej masy porcelanowej C 130, charakteryzującej się najwyższymi parametrami wytrzymałościowymi. Dzięki posiadaniu zaawansowanej technologii izostatycznej będzie możliwe oferowanie produktów nowej generacji, o nieosiągalnych dotąd na rynku parametrami jakościowymi i użytkowymi.

Wprowadzono do oferty korpusy elektroizolacyjne w kilku rozmiarach: L190, L290, L365, L440 i L535.

W dniu 4 lipca 2017 roku Spółka Industry Technologies przeprowadziła negocjacje dotyczące zawarcia umowy handlowej z podmiotem będącym częścią grupy kapitałowej, działającej w sektorze energetycznym na rynku międzynarodowym.

W dniu 10 sierpnia 2017 r. spółka zależna otrzymała pierwszą podpisaną umowę ramową na dostarczenie korpusów elektroizolujących oraz dodatkowych ceramicznych elementów bezpieczników do zagranicznego kontrahenta. W ramach Umowy Industry Technologies na

podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę zrealizuje rocznie co najmniej dostawy 24.000 produktów (korpusów i elementów dodatkowych) w ramach kontraktu podstawowego. Płatności za dostawę będą realizowane w terminie 45 dni po dostarczeniu produktów.

Umowa została zawarta na okres dwóch lat z możliwością jej przedłużenia kolejną umową na kolejny okres. Zależnie od zapotrzebowania odbiorca może zwiększyć ilość zleceń poprzez zlecenia dodatkowe

Obecnie trwające rozmowy handlowe pomiędzy spółką a przyszłymi odbiorcami. Są one szczególnie delikatnymi oraz długotrwałymi rozmowami. Spółka prowadzi obecnie takie rozmowy i oczekuje ich pozytywnego zakończenia, co powinno zaowocować przyjęciem pierwszych zleceń produkcyjnych.

W następnym roku obrotowym Spółka będzie w większym stopniu angażowała się w prace marketingowe mające na celu dalszą kreację marki, jak również będzie aktywnie działała na rzecz pozyskania klientów.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadziła bezpośrednio w zakończonym roku obrotowym działań w zakresie badań i rozwoju. Wszystkie działania w obszarze B+R prowadzone są przez spółkę zależną Industry Technologies S.A.

Electroceramics S.A. rozpoczął prace związane z wprowadzeniem nowego produktu, którym są izolatory wysokiego napięcia do produktów sprzedawanych przez Spółkę zależną. Electroceramics S.A. wykorzysta w tym celu wiedzę jaką do tej pory pozyskała spółka zależna przy budowie zakładu produkcyjnego i poszerzona zostanie o aspekty rynkowe. Spółka nie wyklucza pozyskania dofinansowania w celu opracowania powyższego produktu.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne – finansowe

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, jest spółką holdingową realizującą inwestycję budowy poprzez spółkę zależną Industry Technologies S.A.

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 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Zysk (Strata) netto | -963 211,52 | 161 171,66 |
| Aktywa ogółem | 19 316 820,08 | 20 456 059,11 |
| Kapitały własne | 14 722 642,86 | 17 816 111,87 |
| ROA | -4,99 | 0,008 |
| ROE | -6,54 | 0,009 |

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 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| aktywa obrotowe | 1 557 709,40 | 859 254,43 |
| zobowiązania krótkoterminowe | 4 272 631,35 | 1 903 639,85 |

| | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| zapasy | 0,00 | 0,00 |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 841,59 | 16 071,59 |
| wskaźnik płynności bieżącej | 0,36 | 0,45 |
| wskaźnik płynności szybkiej | 0,36 | 0,45 |
| wskaźnik płynności gotówkowej | 0,005 | 0,008 |

Analiza bilansu

| Struktura aktywów | Wartość [w zł] | | Struktura | |
|-------------------|----------------|---------------|------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
| Aktywa trwałe | 17 759 110,68 | 19 596 804,68 | 91,94% | 95,80% |
| Aktywa obrotowe | 1 557 709,40 | 859 254,43 | 8,06% | 4,20% |
| Suma aktywów | 19 316 820,08 | 20 456 059,11 | 100,00% | 100,00% |

| Struktura pasywów | Wartość [w zł] | | Struktura | |
|------------------------------|----------------|---------------|------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
| Kapitał własny | 14 722 642,86 | 17 816 111,87 | 76,22% | 87,09% |
| Rezerwy | 40 765,0 | 723 307,39 | 0,21% | 3,54% |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 272 631,35 | 1 903 639,85 | 22,12% | 9,31% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 280 780,87 | 13 000,00 | 1,45% | 0,06% |
| Suma pasywów | 19 316 820,08 | 20 456 059,11 | 100% | 100% |

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2018 roku

Do końca IIQ Spółka zależna planuje podpisanie szeregu umów na dostawę korpusów izolacyjnych do bezpieczników wysokiego i średniego napięcia.

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 2017 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

Ryzyka, na które narażona jest spółka zależna Industry Technologies S.A. dotyczą również Electroceramics S.A. z racji 100% zaangażowania w kapitale.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Electroceramics jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, w szczególności krajów, w których operują spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej. 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, tempo rozwoju branży energetycznej, elektroenergetycznej, w której działa spółka zależna oraz poziom inwestycji.

Zarówno ww. czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez grupę kapitałową celów. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian sytuacji makroekonomicznej Polski i innych państwa europejskich w przyszłości, m.in. n skutej zmian jednego lub kilku powyższych czynników. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju grupy kapitałowej. Jednak przyjęta strategii rozwoju grupy kapitałowej uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma minimalizować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na działalność grupy.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Rynek na którym działa Electroceramics S.A. ma charakter globalny i jest ona 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 grupy kapitałowej. Do działalności prowadzonej przez Electroceramics nie jest wymagana jakakolwiek licencja czy zezwolenie.

Ryzyko związane ze zmianami kursu walut

Electroceramics S.A. zawierała i będzie zawierała transakcje w walutach obcych, które podlegałyby wahaniom związanym z kursem walut, a co za tym idzie narażone są na ww. ryzyko. Są to jednak transakcje głównie w walucie EUR, której kurs wymiany do PLN jest w ostatnim okresie stabilny z tendencją na umacnianie się polskiego złotego

Ryzyko związane z inwestowaniem

Działalność podstawowa Electroceramics S.A. skoncentrowana jest jednym projekcie, w którym kontrolowany jest przez Grupę w całości, więc nie istnieje ryzyko związane z inwestowaniem.

Ryzyko związane z wyceną

Akcje Spółki Zależnej nie są notowane, więc nie istnieje ryzyko związane z wyceną.

Ryzyko opóźnień realizacji projektów

Istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na realizację projektu, a zwłaszcza wpływających na opóźnienia w jego realizacji, co może przełożyć się na niemożność osiągnięcia zysków z inwestycji w pierwotnie założonym horyzoncie czasowym, włącznie z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania spółki portfelowej lub poniesieniem straty z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości

inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację finansową Spółki. Osiągnięcie zysków z inwestycji w spółkę portfelową uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta i spółki zależnej, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w zachowaniach konsumentów, itp. Ponadto sukces projektu inwestycyjnego zależy w dużym stopniu od kompetencji osób zarządzających daną spółką. Istnieje jednak ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na rozwój projektu oraz jego wartość, a zwłaszcza wpływających na opóźnienia w ich realizacji, co może przełożyć się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji w pierwotnie założonym horyzoncie czasowym, włącznie z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania spółki zależnej lub poniesieniem straty z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację finansową Spółki. Spółka ogranicza ryzyka z tego obszaru poprzez podejmowanie szeregu działań mających na celu weryfikację przyjętych założeń inwestycyjnych w fazie wykonalności projektu oraz poprzez planowanie poszczególnych działań aby zrealizować projekt z sukcesem. W ramach tych działań Spółka prowadzi również stały monitoring projektu na każdym etapie ich realizacji.

Ryzyko niepowodzenia inwestycji

Emitent koncentruje się na inwestowaniu w projekty o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju. Proces taki może zakończyć się niepowodzeniem z wielu przyczyn. W przypadku niepowodzenia projektu, Spółka pomimo poniesienia kosztów może nie zrealizować planowanych przychodów.

Na dzień przekazania sprawozdania rozwój projektu przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami Zarządu Emitenta. Emitent nie dostrzega również zjawisk, które w istotny sposób mogłyby negatywnie wpłynąć na realizację przyjętej strategii i powodzenie realizacji projektów.

Ryzyko utraty kontroli nad spółką zależną

Nie występuje takie zagrożenie.

Ryzyko braku pozyskania kapitału

Istnieje ryzyko związane z tym, że szacunki Zarządu Spółki dotyczące wysokości kapitału, który będzie niezbędny do prowadzenia działalności inwestycyjnej, okażą się niedokładne, a zabezpieczone środki finansowe będą niewystarczające. Spółka nie ma pewności, że pozyska wystarczającą liczbę kapitału w odpowiednim terminie. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zabezpieczanie dostępu do innych, niż sprzedaż aktywów, źródeł pozyskiwania kapitału.

Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej

Electroceramics S.A. ma na celu utrzymanie ciągłości finansowania mając na uwadze także potrzebę utrzymania równowagi pomiędzy płynnością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Celem Electroceramics S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką.

Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji

Ze względu na kryterium innowacyjności projektów, które rozwija Electroceramics jest ona beneficjentem dotacji z programów POIG Unii Europejskiej, przyznanych bezpośrednio spółce Industry Technologies S.A. Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, popełnienia błędów formalnych, nieprawidłowego realizowania inwestycji lub opóźnienia w realizacji inwestycji istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych, z koniecznością zwrotu części lub całości otrzymanej przez spółkę dotacji wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną grupy kapitałowej Emitenta.

Electroceramics S.A. minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w rozliczaniu programów dotacyjnych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry

Działalność operacyjna Emitenta opiera się na wiedzy i doświadczeniu ekspertów oraz wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zwłaszcza w zakresie ceramiki. Pod wieloma względami Emitent jest prekursorem w zakresie prowadzenia działań operacyjnych na rynkach produkcji ceramiki do zastosowań przemysłowych, na których zdobyła bardzo cenne, branżowe know-how. Ewentualne odejście tych osób może się wiązać z wykorzystaniem przez konkurencję wiedzy i specjalistycznych rozwiązań operacyjnych, organizacyjnych oraz handlowych stworzonych przez grupę kapitałową. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na przewagę konkurencyjną Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Electroceramics S.A. stosują zarówno motywacyjne (finansowe) systemy wynagrodzeń dla kluczowych pracowników, jak i różne formy zabezpieczeń umownych, w tym zakaz konkurencji pod groźbą wysokich kar pieniężnych.

Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia

Electroceramics S.A. w 2017 roku koncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektu inwestycyjnego realizowanego przez spółkę zależną.

Od momentu rozpoczęcia budowy zakładu w Lubsku w kwietniu 2014 roku podpisano szereg umów zarówno na budowę zakładu jak i zakupu poszczególnych elementów linii produkcyjnej.

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

Zarząd ELECTROCERAMICS S.A. w roku 2017 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 i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2017.

Juliusz Bolek

PREZES ZARZĄDU

.....
Juliusz Bolek

Prezes Zarządu