



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
BAL TIC CERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2018**

WARSZAWA, 31 MAJA 2019 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.....	7
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.....	9
IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	9
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	9
Ryzyko związane ze zmianami kursu walut.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko związane z inwestowaniem.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko związane z wyceną	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko opóźnień realizacji projektów	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko niepowodzenia inwestycji.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko utraty kontroli nad spółką zależną	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko braku pozyskania kapitału.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
X. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO.....	10

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki akcyjnej, pod firmą Baltic Ceramics S.A. w okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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@balticceramics.com
Adres internetowy:	www.balticceramics.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 2018 roku wynosi 5 743 115,40 zł i dzieli się na 57.431.155 akcji zwykłych 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 2018 r. oraz na dzień przekazania raportu wchodzi Pan Janusz Piejko, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2018 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
Juliusz Bolek – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

W dniu 10.10.2018 r. Pan Marcin Zimny złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

3. 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 funduszy 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, gdzie indziej 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.

4. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2018 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosił 5.743.115,40 zł i dzielił się na 57.431.154 akcji 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 31.12.2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
WisentLab S.A.	21 247 758	21 247 758	36,997%	36,997%
LZMO S.A.	8 691 546	8 691 546	15,13%	15,13%
Pozostali	27 491 850	27 491 850	47,873%	47,873%
Razem	57 431 154	57 431 154	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5 743 115,40 zł i dzieli się na 57 431 154 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 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
WisentLab S.A.	21 247 758	21 247 758	36,997%	36,997%

LZMO S.A.	8 691 546	8 691 546	15,13%	15,13%
Pozostali	27 491 850	27 491 850	47,873%	47,873%
Razem	57 431 154	57 431 154	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

II. ZATRUDNIENIE

W roku obrotowym 2018 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 inwestycyjnej. Spółka skupiła się opracowywaniu projektów B+R w dziedzinach, w których zastosowanie znajdują proppanty ceramiczne.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Baltic Ceramics S.A. planuje rozwijać prace badawczo rozwojowe na płynach szczelinujących, zawierających proppanty ceramiczne używane w Polsce i regionie, w szczególności w Rumunii i Ukrainie, do szczelinowania i innych technik związanych z poszukiwaniem i wydobyciem ropy lub gazu ziemnego w strukturach konwencjonalnych i niekonwencjonalnych. Spółka wykorzysta w tym projekcie wiedzę zdobytą w zakresie produkcji proppantów w skali półprzemysłowej.

Spółka planuje również wraz pracować nad innymi zastosowaniami proppantów ceramicznych w przemyśle.

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 FINANSOWAPodstawowe wielkości ekonomiczne – finansowe

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej innej niż rozwój proppantów ceramicznych.

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	31.12.2018	31.12.2017
Zysk (Strata) netto	5 277 013	-1 640 603
Aktywa ogółem	23 195 340	14 257 248
Kapitały własne	17 601 733	12 324 720
ROA	22,7%	-11,5%
ROE	30,0%	-13,3%

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	31.12.2018	31.12.2017
aktywa obrotowe	23 182 401	7 403 850
zobowiązania krótkoterminowe	5 559 894	1 731 064
zapasy	0	0

środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54	0
wskaźnik płynności bieżącej	4,1	4,3
wskaźnik płynności szybkiej	4,1	4,3
wskaźnik płynności gotówkowej	0	0

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	12 983	6 853 398	0,59%	48,07%
Aktywa obrotowe	23 182 401	7 403 850	99,41%	51,93%
Suma aktywów	23 195 340	14 257 248	100%	100%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	17 601 733	12 324 720	75,88%	86,44%
Rezerwy	33 712	23 790	0,14%	0,17%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	169 063	0,00%	1,19%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 559 894	1 731 064	23,97%	12,14%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	8 610	0,00%	0,06%
Suma pasywów	23 195 340	14 257 248	100,00%	100%

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki

Spółka zamierza rozwijać prace B+R w dziedzinach, w których znajdują zastosowanie proppanty ceramiczne oraz poszukiwać finansowania dla wspierania rozwoju takiego obszaru działalności.

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 2018 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 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, itp.

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. na skutek zmian jednego lub kilku powyższych czynników. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju spółki. Jednak przyjęta strategii rozwoju spółki uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma minimalizować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na działalność 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

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

Spółka 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 Emitenta. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką.

**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 2018 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 2018.