

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ELECTROCERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2018**

WARSZAWA, 31 MAJA 2019 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	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	9
VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	9
IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	9
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	10
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.....	11
Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	11
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.....	11

Sprawozdanie niniejsze dotyczy działalności Zarządu spółki akcyjnej, pod firmą ELECTROCERAMICS 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:	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 2018 roku wynosił 22 701 266,36 zł.

2. Zarząd spółki

Zarząd Electroceramics S.A. jest jednoosobowy. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wchodził Pan Juliusz Bolek, który pełni funkcję Prezesa Zarządu. Na dzień przekazania raportu funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Janusz Piejko.

3. Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2018r.:

Dariusz Janus – Przewodniczący 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

Aneta Kaczorowska – Członek rady Nadzorczej

Juliusz Bolek – Członek Rady Nadzorczej

Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

4. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2018 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, gdziekolwiek 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.

5. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 31.12.2018 r. 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 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
IndygoTech Minerals SA	890 632 132	890 632 132	39,23%	39,23%
Baltic Ceramics S.A. LLC	503 485 860	91 378 192	22,18%	22,18%
Pozostali	876 008 644	784 630 008	38,59%	38,59%
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 Minerals SA	890 632 132	890 632 132	39,23%	39,23%
Baltic Ceramics S.A. LLC	503 485 860	91 378 192	22,18%	22,18%
Pozostali	876 008 644	784 630 008	38,59%	38,59%

Razem	2 270 126 636	2 270 126 636	100,00%	100,00%
--------------	----------------------	----------------------	----------------	----------------

Źródło: Emitent

II. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w roku obrotowym 2018 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

W 2018 r. Emitent koncentrował się na przygotowaniu do realizacji projektów innowacyjnych w zakresie rozwoju produktów z branży ceramicznej, w tym izolatorów wysokopiennych i ceramicznych korpusów do bezpieczników oraz pozyskiwaniu finansowania na ich realizację.

W omawianym okresie Emitent nie wykazywał przychodów.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Emitent planuje rozwój w obszarze działalności B+R. Wraz z rozwojem w tym obszarze Spółka będzie ponosić przede wszystkim koszty operacyjne. Spółka nie przewiduje osiągnięcia znaczących przychodów. Jednym ze źródeł przychodów będzie opłata za zarządzanie pobierana w momencie zintensyfikowania działań operacyjnych, handlowych i marketingowych przez spółki Industry Technologies S.A.

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

Electroceramics S.A. rozpoczął prace związane z wprowadzeniem nowego produktu, którym są izolatory wysokiego napięcia oraz rozwojem produktów Industry Technologies S.A. Spółka podejmuje działania w celu pozyskania finansowania na realizację nowych projektów.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne – finansowe

Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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	-78 560	161 171
Aktywa ogółem	20 245 104	20 456 059
Kapitały własne	17 737 551	17 816 111
ROA	-0,38%	0,78%
ROE	-0,44%	0,90%

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	15 757 418	859 254
zobowiązania krótkoterminowe	1 675 235	1 903 639
zapasy	0,00	0,00
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 797	16 071
wskaźnik płynności bieżącej	9,40	0,45
wskaźnik płynności szybkiej	9,40	0,45
wskaźnik płynności gotówkowej	0,01	0,008

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	4 669 687	19 596 804	23,07%	95,80%
Aktywa obrotowe	15 575 417	859 254	76,93%	4,20%
Suma aktywów	20 245 104	20 456 059	100,00%	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	17 737 551	17 816 111	87,61%	87,09%
Rezerwy	832 317	723 307	4,11%	3,54%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 675 235	1 903 639	8,28%	9,31%
Rozliczenia międzyokresowe	0	13 000	0%	0,06%
Suma pasywów	20 245 104	20 456 059	100%	100%

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2019 roku

Spółka planuje rozwój działalności B+R, która będzie wymagała pozyskania dodatkowego finansowania, w tym unijnego na rozwój innowacji.

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 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.

Zarówno ww. czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez spółkę 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 spółki. Jednak przyjęta strategii rozwoju uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma minimalizować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na działalność spółki.

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 spółki. Do działalności prowadzonej przez Electroceramics 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

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.

**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 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

.....
Janusz Piejko
Prezes Zarządu

