

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ELECTROCERAMICS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2016**

WARSZAWA, 28 KWIETNIA 2017 r.



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. ZATRUDNIENIE.....	7
III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU	7
IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	9
V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
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	12
VIII. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	12
IX. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	12
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	13
Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	13
Ryzyko związane ze zmianami kursu walut.....	13
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.....	15
Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	15
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	16
Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia	16
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 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2015 roku wynosił 19 768 969,01 zł.

2. Zarząd spółki

Zarząd Electroceramics S.A. jest jednoosobowy. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania raportu wchodzi Pan Piotr Niespodziewański, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Zmiany w zarządzie

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

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



Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2016:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Zimny – Członek rady Nadzorczej

Robert Madej – 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

Robert Madej – Członek Rady Nadzorczej

Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

4 lutego 2016 roku Pani Małgorzata Piasecka złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 marca 2016 roku powołało do Rady Nadzorczej Pana Marka Zagaję.

W dniu 6 maja 2016 r. Pani Maria Aleksnin złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu na Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Roberta Madeja.

Zmiany w Radzie Nadzorczej po dacie 31.12.2016:

Po dacie 31.12.2016 r nie nastąpiły żadne zmiany w Radzie Nadzorczej.

3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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 31.12.2016 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosi 19 768 969,01 zł i dzielił się na 1 976 896 901 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 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
IndygoTech Minerals S.A.	1 183 703 091	1 183 703 091	59,88%	59,88%
LZMO S.A.	91 378 192	91 378 192	4,62%	4,62%
Baltic Ceramics Investments S.A.	79 015 652	79 015 652	3,99%	3,99%
Pozostali	622 799 966	622 799 966	31,51%	31,51%
Razem	1 976 896 901	1 976 896 901	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 19 768 969,01 zł i dzieli się na 1.976.896.901 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 S.A.	1 183 703 091	1 183 703 091	59,88%	59,88%
LZMO S.A.	91 378 192	91 378 192	4,62%	4,62%
Baltic Ceramics Investments S.A.	79 015 652	79 015 652	3,99%	3,99%
Pozostali	622 799 966	622 799 966	31,51%	31,51%
Razem	1 976 896 901	1 976 896 901	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

II. ZATRUDNIENIE

Średnie zatrudnienie w roku obrotowym 2016 w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 0 osoba.

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

Rok 2016 był dziewiątym rokiem obrotowym w działalności gospodarczej spółki akcyjnej Electroceramics S.A. Emitent jako spółka wiodąca w grupie kapitałowej koncentruje się na zarządzaniu spółką zależną Industry Technologies S.A., nadzorowaniu realizacji prowadzonej przez spółkę inwestycji oraz organizowaniu finansowania operacyjnego. W 2016 r. Emitent kontynuował dotychczasowy model działalności i jako podmiot dominujący grupy kapitałowej nadzorował inwestycję realizowaną przez spółkę zależną. 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.

W dniu 08.02.2016 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K, uchwalonego na mocy Uchwały Nr 18 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2015 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.296.939,01 zł w drodze emisji 129.693.901 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.768.969,01 zł i dzieli się na 1.976.896.901 akcji, o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

W dniu 3 lutego 2016 r. Industry Technologies S.A. otrzymała z Powiatowego Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Żarach pozwolenie na użytkowanie zakładu produkcji ceramicznych osłon elektroizacyjnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Udzielenie przedmiotowego pozwolenia stanowi istotny krok w kierunku zakończenia projektu pt. „Wprowadzenie na

rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych”, realizowanego przy udziale środków unijnych w ramach Działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 18.03.2016 roku powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 3 mln złotych poprzez emisję 300 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,01 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Niniejsza emisja nie doszła do skutku.

W dniu 18 maja 2016 r. uchwałą nr 315/16 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 329.693.901 (trzysta dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden) akcji zwykłych na okaziciela spółki Electroceramics S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, z czego 200.000.000 (dwieście milionów) akcji serii J oraz 129.693.901 (sto dwadzieścia dziewięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden) akcji serii K, oraz nadać im kod PLGPFC00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie.

W dniu 13 czerwca 2016 r. spółka zależna od Emitenta, Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku poinformowała, że w dniu 10 czerwca 2016 r. nastąpiła dostawa pozostałych elementów linii szkliwienia. Montaż brakujących elementów potrwa około dwóch tygodni. Po zakończeniu montażu nastąpi rozruch mechaniczny („na sucho”) całego zakładu, a następnie po dostarczeniu surowca pełny rozruch technologiczny. Rozruch technologiczny nowego zakładu i zezwolenie na jego użytkowanie otrzymane w dniu 3 lutego 2016 r. zakończy proces inwestycji zrealizowanej ze środków pozyskanych z UE.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku zatwierdziło sprawę finansowe oraz sprawozdanie Zarządu spółki za rok 2015. Udzieliło również absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

W dniu 29 września 2016 r. spółka zależna Emitenta, działająca pod firmą Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku poinformowała, iż w dniu 29 września 2016 r. złożyła do Agencji Rozwoju Regionalnego .S.A wniosek o płatność końcową dla projektu „Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych”, będący wnioskiem końcowym rozliczającym projekt, którego termin zakończenia upływa w dniu 30 września 2016 roku. Projekt był realizowanego przy udziale środków unijnych w ramach Działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Zgodnie ze złożonym wnioskiem końcowym ostateczne wydatki kwalifikowane z tytułu realizacji przedmiotowego projektu zamknęły się kwotą 18,3 mln zł netto, w tym kwota wydatków kwalifikowanych wyniosła 17,2 mln zł.

Zdarzenia po dacie 31.12.2016 r.

Po dacie 31.12.2016 r. niw wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

IV. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W roku obrotowym 2016 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.

Oparta na chronionych patentami nowoczesna technologia produkcji pozwala na oferowanie produktów nowej generacji o nieosiągalnych dotąd na rynku parametrach jakościowych i użytkowych.

Budowa zakładu produkcyjnego została ukończona w dniu 30.09.2016 roku. Przeprowadzono m.in. synchronizację pracy poszczególnych linii produkcyjnych oraz wyprodukowano pierwsze partie ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych.

Wyprodukowane partie zostały dostarczone do przyszłych odbiorców z którymi prowadzone są rozmowy handlowe. Odbiorcy ci potwierdzili chęć zakupu produktów spółki po przeprowadzeniu własnych testów dostarczonych produktów.

Moce produkcyjne zakładu będą wynosić ok. 1,6 mln elementów rocznie, a możliwe przychody ze sprzedaży do 50 mln zł rocznie.

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 i dotyczą rozwoju ceramicznych osłon elektroizolacyjnych.

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) = $\frac{\text{zysk (strata) netto okresu}}{\text{aktywa ogółem na koniec okresu}} \times 100\%$
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = $\frac{\text{zysk (strata) netto okresu}}{\text{kapitały własne na koniec okresu}} \times 100\%$



Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
Zysk (Strata) netto	-963 211,52	-62 655,75
Aktywa ogółem	19 316 820,08	17 546 003,68
Kapitały własne	14 722 642,86	15 685 854,38
ROA	-4,99	-0,36
ROE	-6,54	-0,40

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	31.12.2015
aktywa obrotowe	1 557 709,40	793 204,00
zobowiązania krótkoterminowe	4 272 631,35	1 709 186,43
zapasy	0,00	0,00
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 841,59	11 901,00
wskaźnik płynności bieżącej	0,36	0,46
wskaźnik płynności szybkiej	0,36	0,46
wskaźnik płynności gotówkowej	0,005	0,006

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	17 759 110,68	16 752 799,68	91,94%	95,48%
Aktywa obrotowe	1 557 709,40	793 204,00	8,06%	4,52%
Suma aktywów	19 316 820,08	17 546 003,68	100,00%	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	14 722 642,86	15 685 854,38	76,22%	89,40%
Rezerwy	40 765,0	150 962,87	0,21%	0,86%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 272 631,35	1 709 186,43	22,12%	9,74%
Rozliczenia międzyokresowe	280 780,87	0,00	1,45%	0,00%
Suma pasywów	19 316 820,08	17 546 003,68	100%	100%

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2017 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 2016 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 2014 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 2016 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 2016.


PREZES ZARZĄDU
Piotr Niespodziewański

Prezes Zarządu

