



electroceramics

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELECTROCERAMICS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2016
OBEJMUJĄCE OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA
2016 ROKU**

WARSZAWA, 28 KWIETNIA 2017 r.

SPIS TREŚCI

I.	Wprowadzenie	4
II.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
III.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	9
IV.	ZATRUDNIENIE	9
1.1.	ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	12
VI.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
VII.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	13
	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	14
IX.	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	16
X.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY	16
XI.	INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA	16
XII.	INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	16
XIII.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	17
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	17
	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	17
	Ryzyko związane ze zmianami kursu walut	17
	Ryzyko związane z inwestowaniem	18
	Ryzyko związane z wyceną	18
	Ryzyko opóźnień realizacji projektów	18
	Ryzyko niepowodzenia inwestycji	18
	Ryzyko utraty kontroli nad spółką zależną	19
	Ryzyko braku pozyskania kapitału	19
	Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	19
	Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji	19
	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry	20
	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia	20

h

XIV. Dodatkowe wyjaśnienie do sprawozdania finansowego	20
XV. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	20



I. Wprowadzenie

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Electroceramics spółka akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „ECR”) z siedzibą w Warszawie obejmuje rok obrotowy 2016 rozpoczynający się 01 stycznia 2016 roku i kończący się 31 grudnia 2016 roku. Zgodnie z § 19 Statutu Spółki rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych polskich.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Electroceramics w dającej się przewidzieć przyszłości.

II. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Electroceramics wchodzi Podmiot Dominujący: Electroceramics S.A. („Emitent”, „Spółka”) oraz spółka zależna: Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku, („spółka zależna”, „spółka portfelowa”).

Na dzień publikacji raportu okresowego za rok 2016 roku spółka zależna została objęta konsolidacją metodą pełną.

Podmiot Dominujący

- Electroceramics S.A.

<i>Firma spółki</i>	<i>Electroceramics S.A.</i>
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres</i>	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	899-262-72-60
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	020638951
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Działalność holdingów finansowych
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000296734
<i>Kapitał zakładowy na 31.12.2016 i na dzień publikacji raportu</i>	19.768.969,01 zł
<i>Skład Zarządu na 31.12.2016 r. i dzień przekazania raportu</i>	Piotr Niespodziewański – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2016 r. i na</i>	Dariusz Janus –Przewodniczący Rady Nadzorczej

<i>dzień przekazania raportu</i>	Marcin Zimny – Członek rady Nadzorczej Robert Madej – Członek Rady Nadzorczej Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Podmiot zależny

- Industry Technologies S.A.

<i>Firma spółki zależnej</i>	<i>Industry Technologies S.A.</i>
<i>Siedziba</i>	Lubsko
<i>Adres</i>	ul. Reymonta 8, 68-300 Lubsko
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	928-205-62-22
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	080445263
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Produkcja wyrobów ogniotrwałych
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego , KRS nr 0000359211
<i>Kapitał zakładowy na 31.12.2016 r. i na dzień przekazania raportu</i>	1 910 363,50 zł
<i>Skład Zarządu na dzień przekazania raportu</i>	Marek Zagaja – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus Małgorzata Piasecka Łukasz Piasecki

2. Struktura własnościowa Grupy Kapitałowej

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

3. Organy Grupy Kapitałowej

3.1. Organy Electroceramics S.A.

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.

ku

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.

3.2. Organy Industry Technologies S.A.

Skład Zarządu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiała się następująco:

- 1) Maciej Marchwicki – Prezes Zarządu do 18.01.2016 r.
- 2) Piotr Niespodziewański – Prezes Zarządu od 18.01.2016 do 22.08.2016 r.
- 3) Marek Zagaja – Prezes Zarządu od 22.08.2016 do 31.12.2016 r.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie posiadała Prokurentów
Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2016:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Małgorzata Piasecka – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Struktura organizacyjna została oparta na zasadzie funkcjonalności. Prezes Zarządu koordynuje i nadzoruje wszystkie obszary działalności Spółki.

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

W dniu 18 stycznia 2016 roku Pan Maciej Marchwicki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 18 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Industry Technologies powołała w skład Zarządu Pana Piotra Niespodziewańskiego i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 11.02.2016 roku Zarząd Spółki odwołał Prokurę łączną Panu Mirosławowi Pawlikowskiemu.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Pani Maria Aleksnin złożyła rezygnację z funkcji prokurenta.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Pan Piotr Niespodziewański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Pan Marek Zagaja został powołany przez RN na stanowisko Prezesa Zarządu.

III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej została oparta na zasadzie funkcjonalności. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki dominującej koordynują oraz nadzorują poszczególne obszary działalności Spółki zarówno dominującej jak i zależnej.

IV. ZATRUDNIENIE

Electroceramics S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dominująca nie zatrudniała pracowników na podstawie umów o pracę. Średnie zatrudnienie w roku obrotowym w przeliczeniu na pełen etat wyniosło 0 osobę.

Industry Technologies S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 11 pracowników na podstawie umów o pracę.

V. Opis działalności Grupy Kapitałowej

Electroceramics S.A. wraz z spółką zależną: Industry Technologies S.A. tworzy ceramiczną grupę przemysłową, działającą w obszarze zaawansowanych technologii przetwarzania surowców mineralnych do zastosowania w przemyśle:

- ceramicznych materiałów elektroizolujących dla średnich i wysokich napięć.

Grupa Kapitałowa Electroceramics opiera swoje przewagi konkurencyjne na wiedzy, technologii, doświadczeniu i własnych zasobach surowcowych.

Cechą wspólną działalności spółek jest zaawansowane technologicznie przetwarzanie surowców mineralnych.

Electroceramics S.A.

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.

ZDARZENIA KORPORACYJNE

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 kapitału 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 elektroizolacyjnych 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.

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 szklwienia. 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.

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.

W okresie minionego roku Spółka kontynuowała działania zmierzające do zakończenia budowy i uruchomienia zakładu produkcyjnego. Podczas tego roku zakończono całość prac budowlanych zakładu i w efekcie uzyskano dnia 3 lutego 2016 roku z Powiatowego Inspektoratu Budowlanego z Żarach pozwolenie na użytkowanie zakładu produkcyjnego wraz z infrastrukturą towarzyszącą.



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.

Zdarzenia korporacyjne dotyczące spółki zależnej

W dniu 23.03.2016 r. Spółka, podpisała aneksu do umowy zawartej przez Spółkę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu pt. „Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych”, realizowanego w ramach Działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Zgodnie z aneksem zmianie uległ okres rzeczowej realizacji projektu z 31.12.2015 r. na 31.05.2016 r. Zmianie nie uległ okres kwalifikowalności wydatków, który zakończył się 31.12.2015 r. Pozostałe zapisy umowy nie uległy zmianie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22.02.2016 roku powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 100 000 złotych poprzez emisję 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 05.04.2016 roku, Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującej emisję akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 22.02.2016 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2016 roku zatwierdziło sprawę finansowe oraz sprawozdanie Zarządu spółki za rok 2015. Udzieliło również absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.

1.1. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Electroceramics S.A.

Zdarzenia po dacie 31.12.2016 r.

Po dacie 31.12.2016 r. nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

Industry Technologies S.A.

Po dacie 31.12.2016 r. nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2016 roku Spółka dominująca prowadziła prace badawczo rozwojowe za pośrednictwem spółki zależnej Industry Technologies S.A.



Wszystkie działania w obszarze B+R prowadzone są przez spółkę zależną Industry Technologies S.A i dotyczą rozwoju ceramicznych osłon elektroizacyjnych.

VIII. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	30 506 577,09	32 471 643,57	97,53%	98,94%
Aktywa obrotowe	773 309,30	348 964,83	2,47%	1,06%
Suma aktywów	31 279 886,39	32 820 608,40	100%	100%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Kapitał własny	9 051 015,96	12 920 220,33	28,94%	39,37%
Rezerwy	50 765	162 962,87	0,16%	0,50%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 955 293,13	2 766 738,27	15,84 %	8,43%
Rozliczenia międzyokresowe	17 222 812,30	16 970 686,93	55,06%	51,71%
Suma pasywów	31 279 886,39	32 820 608,40	100,00%	100,00%

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Bilans Grupy Kapitałowej na koniec 2016 roku wykazał sumę aktywów i pasywów w kwocie 31 279 886,39 zł, co stanowi spadek względem roku poprzedniego o 4,69 %

Kapitał własny Grupy zmniejszył się do kwoty 9 051 015,96 zł.

Zwiększeniu uległa wartość zaciągniętych przez spółkę zobowiązań krótkoterminowych. Ich wartość na koniec 2016 roku wyniosła 4 955 293,13 zł.

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	31.12.2015
zysk /strata netto	- 3 131 319,37	- 1 734 427,91
ROA	-10,01	-5,28
ROE	--34,60	-13,42

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	773 309,30	348 964,83
zobowiązania krótkoterminowe	4 955 293,13	2 766 738,27
zapasy	0	0
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 452,40	43 580,63
wskaźnik płynności bieżącej	0,16	0,13
wskaźnik płynności szybkiej	0,16	0,13
wskaźnik płynności gotówkowej	0,004	0,016

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Grupy Kapitałowej w 2017 roku

Electroceramics S.A. w związku z aktywnym wspieraniem rozwoju spółki Industry Technologies S.A. będzie angażował się we wszelkie kwestie, które zagwarantują rozpoczęcie przez nią produkcji i sprzedaży osłon ceramicznych w 2017 roku.

IX. 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 Grupa Kapitałowa nie dokonywała transakcji nabycia akcji własnych

X. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY

Grupa nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, oddziałów czy zakładów.

XI. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA

Grupa Kapitałowa Electroceramics nie wykorzystuje instrumentów finansowych, do zarządzania ryzykiem tym samym nie stosuje polityki zabezpieczeń.

XII. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Grupa Kapitałowa Electroceramics nie wykorzystuje instrumentów finansowych, do zarządzania ryzykiem tym samym nie stosuje polityki zabezpieczeń.

Ryzyko płynności

Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

XIII. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Działalność grupy kapitałowej Electroceramics narażona jest na następujące ryzyka:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa grupy kapitałowej 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 działają spółki zależne 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

Działalność grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej. Do działalności prowadzonej przez grupę kapitałową Electroceramics nie jest wymagana jakakolwiek licencja czy zezwolenie.

Ryzyko związane ze zmianami kursu walut

Grupa Kapitałowa Electroceramics 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 Grupy Kapitałowej Electroceramics S.A. skoncentrowana jest na 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 projektów, a zwłaszcza wpływających na opóźnienia w ich 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 spółki portfelowe 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 projektów 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 projektów 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

Grupa Kapitałowa 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 grupy kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 grupy kapitałowej Emitenta opiera się na wiedzy i doświadczeniu ekspertów oraz wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zwłaszcza w zakresie ceramiki. Pod wieloma względami Grupa Kapitałowa Emitenta 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 grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa 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 2016 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.

XIV. Dodatkowe wyjaśnienie do sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa po przeanalizowaniu sytuacji postanowiła odpis amortyzacyjny dokonywać w okresie 20 lat liniowo. Powyższa długość odpis amortyzacyjnego wynika z faktu iż realizowana inwestycja jest długoterminowa, dodatkowo znajduje się ona w początkowej fazie realizacji oraz jest bardzo nowatorska. Niezbędny jest zatem dłuższy okres na pełne rozwinięcie potencjału tej inwestycji.

XV. 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 został opublikowany w raporcie EBI nr 7/2011 z 26 maja 2011 roku, stanowi również część opublikowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2016.


PREZES ZARZĄDU
Piotr Niespodziewański

Prezes Zarządu

