



electroceramics

Skonsolidowany raport kwartalny

Electroceramics spółka akcyjna

za IV kwartał 2015 roku

obejmujący okres od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

zawierający jednostkowy raport kwartalny



Warszawa 16 lutego 2015 r.

Pismo Zarządu Spółki Dominującej

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej Electroceramics S.A. przedstawiam Państwu skonsolidowany raport za IV kwartał 2015 r. obejmujący okres od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Oprócz danych finansowych grupy kapitałowej, w której skład oprócz Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi spółka Industry Technologies S.A., w niniejszym raporcie zaprezentowano również jednostkowe dane finansowe Spółki za IV kwartał 2015 r. wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2014 r.

Industry Technologies S.A., to spółka, która realizuje projekt inwestycyjny, polegający na wprowadzeniu na rynek energetyczny nowej technologii prasowania izostatycznego ceramiki elektrotechnicznej i produkcji tzw. korpusów elektroizolacyjnych używanych przede wszystkim w bezpiecznikach średniego i wysokiego napięcia oraz elementów dla przemysłu energetycznego, w tym izolatorów przesyłu energii liniami średnich i wysokich napięć. Co bardzo ważne technologia zastosowana przez Industry Technologies S.A. jest opatentowana i dzięki temu nie może być stosowana przez innych producentów. Technologia stosowana przez grupę kapitałową Electroceramics S.A. pozwala na produkcję wyrobów elektroizolacyjnych, które pod względem jakości znacznie przewyższają wyroby powstające przy zastosowaniu dotychczasowej technologii toczenia masy plastycznej. Zakończenie budowy zakładu produkcyjnego i uruchomienie produkcji planowane jest na koniec maja 2016 roku.

Opóźnienie, w porównaniu do pierwotnie planowanego zakończenia inwestycji, wynosi pięć miesięcy. Opóźnienia w zakresie rzeczowym spowodowane są głównie koniecznością dwukrotnego powtarzania procedur wyboru dostawców dwóch istotnych linii technologicznych oraz czasochłonnymi uzgodnieniami koordynacji pracy poszczególnych linii i ich zabezpieczenia pod względem bezpieczeństwa.

W IV kwartale 2015 roku grupa kapitałowa realizowała dalsze prace w ramach prowadzonej inwestycji, kontynuowano prace wykończeniowe zakładu, dokonano odbiorów instalacji, jak również podejmowano działania w zakresie nawiązania stałej współpracy z potencjalnymi odbiorcami produktów Grupy.

Wymienione działania są najistotniejszymi aktywnościami podjętymi w okresie minionego kwartału.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się z niniejszym skonsolidowanym raportem grupy Electroceramics S.A. za IV kwartał 2015 roku.

Piotr Niespodziewański

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2015 R.	4
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	7
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	10
V.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANIE STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
VI.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	13
VII.	INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	14
VIII.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	14
IX.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH	14
X.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ MAJĄCYCH MIEJSCE PO DACIE 31.12.2015 R.	17
XI.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	18
XII.	STRUKTURA AKCJONARIATU	19
XIII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
XIV.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	20

I. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2015 R.

Raport kwartalny grupy kapitałowej Electroceramics S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Sprawozdania finansowe zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane Spółki Electroceramics S.A. oraz skonsolidowane dane grupy kapitałowej Emitenta za IV kwartał 2015 roku i obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 roku, a także dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Emitent jest spółką dominującą grupy kapitałowej, której działalność koncentruje się na dostarczaniu produktów do branży elektroenergetycznej. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie spółką zależną Industry Technologies S.A., planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania projektu oraz nadzór nad realizowaną inwestycją.

Industry Technologies S.A. to spółka celowa, w 100% zależna od Electroceramics S.A., która buduje zakład produkcji elementów elektroizolujących takich jak korpusy używane w bezpiecznikach średniego i wysokiego napięcia oraz izolatory średnich i wysokich napięć dla przemysłu energetycznego, w tym stosowanych przy transporcie energii elektrycznej.

Emitent wraz ze spółką zależną są częścią ceramicznej grupy przemysłowej IndygoTech Minerals S.A., notowanej na rynku podstawowym GPW.

2.1 Dane Spółki

Nazwa (firma) Emitenta:	Electroceramics spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 629 07 18
Faks:	+48 (22) 207 24 15

Poczta elektroniczna:	office@electroceramics.pl
Strona internetowa:	www.electroceramics.pl
Numer KRS:	0000296734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	020638951
NIP:	8992627260
Kapitał zakładowy	19 768 969,01 zł

Notowane instrumenty finansowe Emitenta

Seria	A, B, C, D, E, F, G, I
ISIN	PLGPFCS00018
Liczba akcji notowanych	1.638.897.000
Wartość nominalna 1 akcji	0,01 zł
Data pierwszego notowania	18.12.2008 r.
Rynek	NewConnect
Rodzaj rynku	ASO GPW

2.2 Zarząd

Zarząd Electroceramics S.A. jest jednoosobowy. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień przekazania raportu wchodzi Pan Piotr Niespodziewański, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Zmiany w zarządzie

W dniu 22 grudnia 2015 roku Pan Andrzej Krakówka Prezes Zarządu Electroceramics S.A. złożył rezygnację z Zarządu Spółki oraz z funkcji Prezesa Zarządu.

Dnia 23 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołał Pana Piotra Niespodziewańskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta.

2.3 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

- 1 Dariusz Janus
- 2 Maria Aleksnin
- 3 Małgorzata Piasecka

- 4 Łukasz Piasecki
- 5 Marcin Zimny

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

- 1 Dariusz Janus
- 2 Maria Aleksnin
- 3 Łukasz Piasecki
- 4 Marcin Zimny

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

3.1. SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	32 497 275	23 064 283
I. Wartości niematerialne i prawne	13 536 432	11 664 665
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 496 701	11 366 613
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	464 143	33 005
B. AKTYWA OBROTOWE	606 918	3 091 990
I. Zapasy	0	0
II. Należności krótkoterminowe	545 102	1 285 079
III. Inwestycje krótkoterminowe	45 550	66 982
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 266	1 739 929
SUMA AKTYWÓW	33 104 193	26 156 273

PASYWA [w zł]	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 506 138	11 319 095
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	18 472 030	16 472 030
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 502 165	2 200 172
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	31 640	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 560 318	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 353 107	-3 952 623
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-1 706 908	-3 400 483
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
Kapitał mniejszości	0	
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19 598 055	14 837 178
I. Rezerwy na zobowiązania	162 963	240 991
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 464 405	4 595 613
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 970 687	10 000 574
SUMA PASYWÓW	33 104 193	26 156 273

3.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.10.2015 r. – 31.12.2015 r.

[w zł]	01.10.15 -	01.10.14 -	01.01.15 -	01.01.14 -
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	4 700	1 400	10 507
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	0	0	1 400	5 807
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	4 700	0	4 700
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	0	0	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	0	4 700	1 400	10 507
D. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
E. Koszty ogólnego zarządu	475 992	240 876	1 472 742	415 389
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	-475 992	-236 176	-1 471 342	-404 882
G. Pozostałe przychody operacyjne	241 002	380 619	445 619	40 787
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	65 000	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	241 002	380 619	380 619	40 787
H. Pozostałe koszty operacyjne	192 485	2 071 436	307 579	2 421 436
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	2 421 436	0	2 421 436
III. Inne koszty operacyjne	192 485	-350 000	307 579	0
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	-427 475	-1 926 993	-1 333 302	-2 785 531
J. Przychody finansowe	138	644	1 640	1 617
I. Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0
II. Odsetki	138	1 517	1 638	1 617
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	100	2	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	-973	0	0
K. Koszty finansowe	31 611	49 929	200 836	49 929
I. Odsetki	20 463	49 929	94 200	49 929
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	11 148	0	106 636	0
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-458 949	-1 976 278	-1 532 498	-2 833 843
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne		0	0	0
II. Straty nadzwyczajne		0	0	0
N. Odpis wartości firmy	145 808	299 094	583 233	299 094
O. Zysk (strata) brutto (I+J)	-604 757	-2 275 372	-2 115 731	-3 132 937
P. Podatek dochodowy	-179 143	339 983	-408 823	267 546

R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0
S. Zysk (strata) netto (N–O–P)	-425 614	-2 615 356	-1 706 908	-3 400 483

3.3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.10.2015 r. – 31.12.2015 r.

[w zł]	01.10.15	01.10.14	01.01.15	01.01.14
	-	-	-	-
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 974 183	14 719 579	11 319 095	134 854
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	12 974 183	14 719 579	11 319 095	134 854
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 506 138	11 319 095	13 506 138	11 319 095
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 506 138	11 319 095	13 506 138	11 319 095

3.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.10.2015 r.
– 31.12.2015 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w zł]	01.10.15	01.10.14	01.01.15	01.01.14
	-	-	-	-
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-425 614	-2 955 288	-1 706 908	-3 400 483
II. Korekty razem	2 001 769	-17 487 896	1 100 050	-7 035 571
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 576 155	-20 443 184	-606 858	-10 436 055
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	51 517	8 255 511	301 517	8 255 511
II. Wydatki	3 961 148	3 609 509	11 376 189	22 301 058
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-3 909 632	4 646 001	-11 074 672	-14 045 547
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	579 379	8 674 257	12 449 151	24 585 323
II. Wydatki	268 233	-223 012	737 538	99 379
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	311 146	8 897 269	11 711 613	24 485 944
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	-2 022 331	-6 899 913	30 083	4 342
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 022 331	-6 899 913	30 083	4 342
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 067 880	6 915 379	15 466	11 123
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	45 548	15 466	45 548	15 466

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

4.1. JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	16 487 686	14 764 201
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	16 265 732	14 649 111
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	221 954	115 090
B. AKTYWA OBROTOWE	1 058 552	45 669
I. Zapasy	0	0
II. Należności krótkoterminowe	310 130	36 678
III. Inwestycje krótkoterminowe	748 276	8 460
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	146	531
SUMA AKTYWÓW	17 546 238	14 809 870

PASYWA [w zł]	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	15 958 533	12 410 842
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	18 472 030	16 472 030
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 240 901	2 200 172
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 560 318	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 261 360	-3 952 623
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-53 356	-2 308 737
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 587 706	2 399 028
I. Rezerwy na zobowiązania	150 963	409 828
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 436 743	1 989 200
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
SUMA PASYWÓW	17 546 238	14 809 870

4.2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.10.2015 r. – 31.12.2015 r.

[w zł]	01.10.15 -	01.10.14 -	01.01.15 -	01.01.14 -
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	5 807
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	0	0	0	5 807
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	0
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	0	0	0	0
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	0	0	0	5 807
D. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
E. Koszty ogólnego zarządu	45 966	35 352	138 105	94 156
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	-45 966	-35 352	-138 105	-88 349
D. Pozostałe przychody operacyjne	30 273	37 190	88 033	37 290
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	30 273	37 190	88 033	37 290
E. Pozostałe koszty operacyjne	96 166	1 825 036	181 716	2 175 036
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	1 312 500	0	1 312 500
III. Inne koszty operacyjne	96 166	512 536	181 716	862 536
F. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	-111 859	-1 823 198	-231 788	-2 226 094
G. Przychody finansowe	15 126	100	24 936	100
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	15 126	100	24 934	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0	2	100
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	0	0	0
H. Koszty finansowe	8 104	18 187	128 276	18 187
I. Odsetki, w tym:	8 104	18 187	32 827	18 187
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne		0	95 449	0
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	-104 837	-1 841 285	-335 127	-2 244 182
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	-104 837	-1 841 285	-335 127	-2 244 182
L. Podatek dochodowy	-107 782	136 992	-281 771	64 555
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto (N–O–P)	2 945	-1 978 277	-53 356	-2 308 737

4.3. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.10.2015 r.
– 31.12.2015 r.

[w zł]	01.10.15	01.10.14	01.01.15	01.01.14
	-	-	-	-
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 293 038	14 389 119	12 410 842	134 854
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	15 293 038	14 389 119	12 410 842	134 854
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 958 533	12 410 842	15 958 533	12 410 842
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 958 533	12 410 842	15 958 533	12 410 842

4.4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.10.2015 r. –
31.12.2015 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w zł]	01.10.15	01.10.14	01.01.15	01.01.14
	-	-	-	-
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 945	-1 978 277	-53 356	-2 308 737
II. Korekty razem	-663 228	661 267	-1 191 336	1 058 239
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-660 283	-1 317 010	-1 244 692	-1 250 497
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	100	2	100
II. Wydatki	-263 379	-1 312 500	1 616 621	13 336 611
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	263 379	1 312 600	-1 616 619	-13 336 511
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	662 610	25	3 601 153	14 584 749
II. Wydatki	265 126	0	734 430	405
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	397 485	25	2 866 722	14 584 344
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	580	-4 385	5 411	-2 664
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	580	-4 385	5 411	-2 664
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 291	12 845	8 460	11 123
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	13 871	8 460	13 871	8 460

V. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANIE STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Grupa kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. W skład sprawozdania finansowego wchodzi również: zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony metodą pośrednią. Konsolidacja sprawozdania finansowego jednostki zależnej została przeprowadzona metodą pełną.

Emitent nie dokonywał zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w latach ubiegłych.

VI. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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 IV kwartale 2015 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. Najważniejszy wpływ na prezentowane w raporcie wyniki finansowe Emitenta ma proces inwestycyjny realizowany przez spółkę zależną i konsolidacja wyników.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. suma aktywów grupy kapitałowej Emitenta wyniosła 33,1 mln zł.

W dniu 10 listopada 2015 roku Emitent w wyniku wzajemnych uzgodnień z Obligatariuszami obligacji serii A wykupił 18 sztuk. Rozliczenie nastąpiło poprzez objęcie przez Obligatariuszy akcji Emitenta serii K w drodze wzajemnego potrącenia wierzytelności pieniężnych. Emitent prowadzi rozmowy z kolejnymi obligatariuszami dotyczące wykupu obligacji serii A.

VII. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

W IV kwartale 2015 r. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na ten okres.

VIII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

IX. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Najważniejsze obszary aktywności w zakresie podstawowej działalności Emitenta oraz jego grupy kapitałowej, związane są przede wszystkim z wprowadzeniem na rynek ulepszonych ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych do zastosowań przemysłowych oraz ceramicznych izolatorów do linii przesyłowych średnich i wysokich 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 parametrach jakościowych i użytkowych.

W opisywanym okresie Emitent kontynuował działania zmierzające do zakończenia budowy i uruchomienia zakładu produkcyjnego oraz wprowadzenia na rynek innowacyjnych produktów grupy. Uruchomienie zakładu jest planowane na koniec maja 2016 r. Moce produkcyjne zakładu będą wynosić ok. 1,6 mln elementów rocznie, a możliwe przychody ze sprzedaży do 50 mln zł rocznie.

W IV kwartale 2015 r. zrealizowano następujące działania:

- 1) zakupiono i zamontowano linie podawania surowca,
- 2) dokonano odbioru u dostawcy, dostawy i montażu linii w zakładzie produkcyjnym oraz uruchomienia linii,
- 3) dokonano odbioru linii szkliwienia u dostawcy,
- 4) zakończono montaż linii wypalania oraz dokonano uruchomienia i odbioru linii,

- 5) zakończono całość prac budowlanych, dokonano odbiorów częściowych zakładu i złożono wnioski o pozwolenie na użytkowanie zakładu produkcyjnego,
- 6) zamontowano i uruchomiono sprężarki i sieć rozprowadzania sprężonego powietrza,
- 7) zakupiono i zainstalowano część wyposażenia laboratorium,
- 8) zakupiono część wyposażenia działu utrzymania ruchu,

W dalszym ciągu prowadzone były testy próbnej partii rur elektroizolacyjnych u jednego z głównych klientów. Prowadzono rozmowy i uzgodnienia z przyszłymi klientami. Opracowany został wzór Ramowej Umowy Współpracy. Przygotowana została innowacyjna aplikacja marketingowa pozwalająca na śledzenie przez klienta stanu realizacji zamówienia.

Emitent informował o podpisaniu przez Industry Technologies S.A. listów intencyjnych z producentami bezpieczników średnio – i wysokonapięciowych oraz z firmą należącą do międzynarodowego koncernu działającego w ponad 80 krajach, m.in. w branży automatyki i energetyki w raportach bieżących nr 3/2015 z dnia 15.01.2015 r., nr 7/2015 z dnia 04.02.2015 r. oraz nr 11/2015 z dnia 19.02.2015 r.

Poniżej zamieszczono zdjęcia z realizowanej budowy zakładu według stanu na koniec IV kwartału 2015 r.







X. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ MAJĄCYCH MIEJSCE POD DACIE 31.12.2015 R.

W dniu 4 lutego 2016 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta rezygnację złożyła Pani Małgorzata Piasecka.

Powodem rezygnacji jest konieczność zaangażowania w inne obowiązki służbowe.

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, uchwalona 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. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.976.896.901 głosów.

Industry Technologies S.A. spółka zależna od Emitenta, w dniu 19.01.2016 r. otrzymała pisemną informację, iż Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) wyraziła zgodę na przedłużenie okresu realizacji zakresu rzeczowego projektu pt. „Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych” do dnia 31.05.2016 r.

Warunkiem podpisania aneksu określającego nowy termin zakończenia projektu jest wydłużenie okresu obowiązywania zabezpieczenia realizacji umowy o dofinansowanie w postaci gwarancji ubezpieczeniowej. Wniosek w przedmiotowej sprawie zostanie złożony niezwłocznie.

PARP nie wyraziła natomiast zgody na wydłużenie okresu kwalifikowalności wydatków w projekcie, co oznacza, iż wydatki ponoszone przez Industry Technologies S.A. po 31.12.2015 r. nie będą podlegały refundacji ze środków unijnych.

Industry Technologies S.A. w dniu 2 lutego 2016 r. otrzymała zgodę gwaranta, Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. na wydłużenie okresu obowiązywania gwarancji ubezpieczeniowej, stanowiącej zabezpieczenie realizacji umowy o dofinansowanie.

Przedłużenie okresu obowiązywania gwarancji jest warunkiem podpisania umowy o dofinansowanie określającego nowy termin zakończenia projektu, tj. 31.05.2016 r., realizowanego przez Industry Technologies S.A.

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.

Ostatnim etapem będzie instalacja pozostałych elementów linii technologicznej oraz wykonanie testów technologicznych i próbnego rozruchu. Po zakończeniu ww. testów i rozruchu linii technologicznej inwestycję będzie można uznać za zakończoną, co stanowić będzie wywiązanie się przez spółkę zależną z umowy o dofinansowanie projektu.

Zakład wyposażony jest w innowacyjną i opatentowaną technologię produkcji ceramicznych osłon elektroizolacyjnych, która umożliwia wprowadzenie na rynek produktów o wysokim poziomie innowacyjności w skali globalnej. Uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego stwarza nowe możliwości technologiczne i organizacyjne do dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

XI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na koniec IV kwartału oraz na dzień publikacji raportu w skład grupy kapitałowej Electroceramics S.A. wchodziły dwa podmioty:

- Electroceramics S.A. – spółka dominująca (Emitent),
- Industry Technologies S.A. – spółka w 100% zależna od Emitenta.

Dane jednostki zależnej:

Jednostka zależna

Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku

Przedmiot działalności	Produkcja i sprzedaż ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych dla zastosowań przemysłowych oraz ceramicznych izolatorów linii średnich i wysokich napięć
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ	100%
Kapitał zakładowy	1.810.363,50 zł
Liczba akcji ogółem	18.103.635
Jednostkowa wartość nominalna akcji	0,10 zł
KRS	0000359211

XII. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosi 18.472.030 zł i dzielił się na 1 847 203 000 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 31.12.2015 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
IndygoTech Minerals S.A.	1 142 348 469	1 142 348 469	61,84%	61,84%
LZMO S.A.	91 258 192	91 258 192	4,94%	4,94%
Pozostali	613 596 339	613 596 339	33,22%	33,22%
Razem	1 847 203 000	1 847 203 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Na dzień publikacji raportu 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 publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
IndygoTech Minerals S.A.	1 142 348 469	1 142 348 469	57,78%	57,78%
LZMO S.A.	91 258 192	91 258 192	4,62%	4,62%
Baltic Ceramics S.A	111.147.101	111.147.101	5,62%	5,62%
Pozostali	632 143 139	632 143 139	31,98%	31,98%
Razem	1 976 896 901	1 976 896 901	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

XIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W IV kwartale 2015 r. grupa kapitałowa Emitenta zatrudniała 19 pracowników na pełnym etacie.

XIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd spółki Electroceramics S.A. z siedzibą w Warszawie jako spółka dominująca oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółkę zależną.

Piotr Niespodziewański
Prezes Zarządu