



electroceramics

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELECTROCERAMICS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015
OBEJMUJĄCE OKRES OD 01 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA
2015 ROKU**

WARSZAWA, 20 KWIETNIA 2015

SPIS TREŚCI

I.	Wprowadzenie.....	4
II.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
III.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	9
IV.	ZATRUDNIENIE.....	10
1.1.	ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	14
VI.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
VII.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	17
	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	18
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	19
X.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	19
XI.	INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA	20
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.....	20
XIII.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	20
	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	20
	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.....	21
	Ryzyko związane ze zmianami kursu walut	21
	Ryzyko związane z inwestowaniem	21
	Ryzyko związane z wyceną	21
	Ryzyko opóźnień realizacji projektów.....	21
	Ryzyko niepowodzenia inwestycji	22
	Ryzyko utraty kontroli nad spółką zależną	22
	Ryzyko braku pozyskania kapitału	22
	Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	23
	Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji	23
	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry	23
	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej oraz inne znaczące zdarzenia	24

XIV. Dodatkowe wyjaśnienie do sprawozdania finansowego	24
XV. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	24

I. Wprowadzenie

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Electroceramics spółka akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „ECR”) z siedzibą w Warszawie obejmuje rok obrotowy 2015 rozpoczynający się 01 stycznia 2015 roku i kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 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 zależne”, „spółka portfelowa”).

Na dzień publikacji raportu okresowego za rok 2015 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 Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000296734
<i>Kapitał zakładowy na 31.12.2015</i>	18.472.030,00 zł
<i>Kapitał zakładowy na dzień publikacji raportu</i>	19.768.969,01 zł
<i>Skład Zarządu na 31.12.2015 r. i dzień przekazania raportu</i>	Piotr Niespodziewański – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2015 r.</i>	Dariusz Janus

	Marcin Zimny Maria Aleksnin Małgorzata Piasecka Łukasz Piasecki
<i>Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus Marcin Zimny Marek Zagaja Maria Aleksnin Łukasz Piasecki

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 31.12.2015 r.</i>	1.810.363,50 zł
<i>Kapitał zakładowy na dzień przekazania raportu</i>	1 910 363,50 zł
<i>Skład Zarządu na dzień przekazania raportu</i>	Piotr Niespodziewański – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus Małgorzata Piasecka Łukasz Piasecki

2. Struktura własnościowa Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2015 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 na 31.12.2015 r. 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.	1 141 810 583	1 141 810 583	57,76%	57,76%
LZMO S.A.	91 258 192	91 258 192	4,62%	4,62%
Baltic Ceramics Investments S.A	78 933 701	78 933 701	3,99%	3,99%
Pozostali	664 894 425	664 894 425	33,63%	33,63%
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 2015 r. oraz na dzień przekazania raportu wchodzi Pan Piotr Niespodziewański, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Zmiany w zarządzie

Dnia 5 stycznia 2015 roku Pan Maciej Marchwicki złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, na jego miejsce został powołany Pan Andrzej Krakówka.

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.

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

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2015:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Zimny – Członek rady Nadzorczej

Maria Aleksnin – Członek Rady Nadzorczej

Małgorzata Piasecka – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza na dzień publikacji sprawozdania:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Zimny – Członek rady Nadzorczej

Maria Aleksnin – Członek Rady Nadzorczej

Marek Zagaja – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej:

Nadzwyczajne walne Zgromadzenie w dniu 5 stycznia 2015 roku odwołało z Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Tytko i Pana Zenona Skowrońskiego. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Jerzego Bartosiewicza i Pana Marcina Zimnego.

W dniu 9 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o odwołaniu Pana Artura Sławińskiego z Rady Nadzorczej Spółki oraz o powołaniu do jej składu Pani Marii Aleksnin.

W dniu 5 maja 2015 r. Pan Andrzej Krakówka złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Emitenta. 20 kwietnia 2015 roku Pan Jerzy Bartosiewicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Dnia 5 maja 2015 roku Rada Nadzorcza dokonała kooptacji do jej składu Pana Łukasza Piaseckiego oraz Pani Małgorzaty Piaseckiej jako członków Rady Nadzorczej bieżącej kadencji.

Zmiany w Radzie Nadzorczej po dacie 31.12.2015:

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.

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 chwili obecnej

W trakcie roku obrotowego 2015 nie nastąpiły zmiany Zarządu, jednak nastąpiły one w okresie pomiędzy końcem roku a terminem publikacji Sprawozdania Zarządu.

Na dzień 31.12.2015 r. Prokurentami Spółki byli:

- Maria Aleksnin
- Mirosław Pawlikowski

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2015:

Dariusz Janus – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Małgorzata Piasecka – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Piasecki – Członek Rady Nadzorczej

ISTOTNE ZDARZENIA

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

Dnia 4 lutego 2015 roku Pan Andrzej Krakówka złożył rezygnację z składu Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki w dniu 04 lutego 2015 roku udzielił Pan Andrzejowi Krakówce prokury samoistnej do pełnienia funkcji Prokurenta.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Industry Technologies S.A. w dniu 24 lutego 2015 roku dokonało zmiany statutu Spółki poprzez zmianę przedmiotu działalności Spółki oraz zmianę liczby członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki po powyższej zmianie Statutu liczy trzy osoby.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 lutego 2015 roku dokonało zmian w Radzie Nadzorczej poprzez odwołanie ze składu Rady Pana Marcin Zimnego, dostosowując liczbę członków Rady Nadzorczej do zapisów Statutu Spółki.

W dniu 22 grudnia 2015 roku Pan Andrzej Krakówka złożył rezygnację z funkcji prokurenta samoistnego.

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 2015 roku Spółka dominująca zatrudniała 1 pracownika na podstawie umów o pracę. Średnie zatrudnienie w roku obrotowym w przeliczeniu na pełen etat wyniosło 1 osobę.

Industry Technologies S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zatrudniała 19 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 2015 był ósmym 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 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.

ZDARZENIA KORPORACYJNE

W dniu 5 stycznia 2015 roku w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W ramach podjętych uchwał (poza wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu zmianami w Radzie Nadzorczej) uchylono uchwałę NWZ z dnia 10 czerwca 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii J w drodze subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii J do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki. Jednocześnie uchwalono podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki oraz o ubieganiu się o wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii J do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

27 lutego 2015 roku Spółka zależna od Emitenta otrzymała potwierdzenie z Agencji Rozwoju Regionalnego, rozliczenia pierwszej transzy płatności otrzymanej w formie zaliczki w kwocie 10.000.000,00 zł w ramach projektu „*Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych*”.

Dnia 9 marca 2015 roku w Warszawie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W ramach podjętych uchwał (poza wskazanymi w niniejszym Sprawozdaniu zmianami w Radzie Nadzorczej) uchwalono zmiany w statucie spółki zmieniające siedzibę oraz przedmiot działalności spółki.

25 marca 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) na podstawie uchwały nr 183/15 z dnia 25 marca 2015 r. postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 1.500.333.005 (jeden miliard pięćset milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące i pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, H oraz I spółki Electroceramics S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda oraz oznaczyć je kodem PLGPFC00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie. Następnie Zarząd KDPW na mocy uchwały nr 453/2015 z dnia 14 lipca 2015 roku dokonał zmiany ww. uchwały poprzez przyjęcie do depozytu papierów wartościowych 17.000.000 (siedemnaście milionów) akcji serii G oraz 1.475.000.005 (jeden miliard czterysta siedemdziesiąt pięć milionów pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Dnia 9 kwietnia 2015 r. nastąpiła zmiana siedziby spółki z Wrocławia na Warszawę. Obecny adres to ul. Świętokrzyska 30/63 00-116 Warszawa.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30.06.2015 roku powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 3 mln złotych poprzez emisję 300 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,01 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 9 lipca 2015 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na mocy uchwały nr 662/2015 postanowił w oparciu o § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 3 Regulaminu ASO wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 17.000.000 (siedemnaście milionów) akcji serii G oraz 1.475.000.005 (jeden miliard czterysta siedemdziesiąt pięć milionów pięć) akcji na okaziciela serii I.

W dniu 24.07.2015 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia z dnia 05.01.2015 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.000.00 zł w drodze emisji 200.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,01 zł każda akcja. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowy Spółki wynosi 18.472.030,00 zł i dzieli się na 1.847.203.000 akcji, o wartości nominalnej 0,01 (jeden gorsz) każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dnia 16 lipca 2015 postanowił wyznaczyć dzień 21 lipca 2015 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,01 zł każda: 17.000.000 (siedemnaście milionów) akcji serii G, 1.475.000.005 (jeden miliard czterysta siedemdziesiąt pięć milionów pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W dniu 1 września 2015 roku Emitent w wyniku wzajemnych uzgodnień z Obligatariuszami obligacji serii A wykupił 19 sztuk obligacji serii A, zaś w dniu 10 listopada 2015 r. kolejnych 18 sztuk. W obydwu przypadkach 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.

Industry Technologies S.A.

Industry Technologies S.A. realizuje 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 zaawansowanie budowy z poziomu około 36% na początku roku wzrosło do poziomu 95% obecnie. 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. W ciągu ostatniego roku na terenie zakładu zamontowano większość elementów linii produkcyjnej oraz innych urządzeń i wyposażenia w tym między innymi:

- linie podawania surowca
- dokonano odbioru linii szklwienia u dostawcy
- zamontowano na terenie zakładu linie wypalania, przeprowadzono również wstępny rozruch tej linii
- ukończono i uruchomiono sieć rozprowadzania sprężonego powietrza i sprężarek
- zakupiono wyposażenie do laboratorium
- zakupiono część wyposażenia działu utrzymania ruchu.
- zakupiono wózki widłowe
- zamontowano linię do prasowania izostatycznego

Przez cały rok prowadzone były testy próbných partii rur elektroizolacyjnych zarówno w niezależnych laboratoriach jak i u dostawców. Prowadzono rozmowy i uzgodnienia z przyszłymi klientami. Które zaowocowały podpisaniem 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 ramach działu sprzedaży została przygotowana innowacyjna aplikacja marketingowa pozwalająca na śledzenia przez klienta stanu realizacji zamówienia.

Pierwotnie ukończenie inwestycji było planowane na koniec 2015 roku, jednak na skutek nieprzewidzianych wydarzeń zakończenie inwestycji nastąpi w 2016 roku. 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.

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.

Zdarzenia korporacyjne dotyczące spółki zależnej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej w dniu 13.05.2015 roku powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2 000 000 milionów akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 10.06.2015 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 H oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia z dnia 13.05.2015 roku.

27 lutego 2015 roku spółka zależna otrzymała potwierdzenie z Agencji Rozwoju Regionalnego, rozliczenia pierwszej transzy płatności otrzymanej w formie zaliczki w kwocie 10.000.000,00 zł w ramach projektu „Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych”.

1.1. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Electroceramics S.A.

Zdarzenia po dacie 31.12.2015 r.

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

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. 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 było warunkiem podpisania umowy o dofinansowanie określającego nowy termin zakończenia projektu, tj. 31.05.2016 r., realizowanego przez Industry Technologies S.A.

W dniu 23.03.2016 r. spółka zależna od Emitenta, Industry Technologies S.A. („Spółka”), poinformowała o podpisaniu w dniu 23.03.2016 r. 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.

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.

Industry Technologies S.A.

W dniu 18.01.2016 roku Pan Maciej Marchwicki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu w Spółce.

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 Zgromadzenia z dnia 22.02.2016 roku.

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

VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku obrotowym 2015 spółka skupiła się na zarządzaniu realizacją projektu inwestycyjnego przez spółkę zależną Industry Technologies S.A. W następnym roku obrotowym Spółka będzie kontynuowała te prace. Wraz z końcem prac inwestycyjnych 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 2015 roku Spółka dominująca prowadziła prace badawczo rozwojowe za pośrednictwem spółki zależnej Industry Technologies S.A.

Spółka Industry Technologies S.A. w roku 2015 prowadziła intensywne prace o charakterze badawczo-rozwojowym. Efektem tych prac było przeprowadzenie badań kolejnych partii produktów własnych tj. ceramicznych osłon elektroizolacyjnych. Badaniu podlegały następujące parametry produktu: gęstość objętościowa i porowatość objętościowa, rezystywność, odporność na zmiany temperatury oraz wytrzymałość elektryczna.

Oslony będą wytwarzane w najnowocześniejszej technologii izostatycznej, z wysokoglinowej masy porcelanowej C 130, charakteryzującej się najwyższymi parametrami wytrzymałościowymi.

VIII. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	32 471 643,57	23 064 282,93	98,94%	88,18%
Aktywa obrotowe	348 964,83	3 091 989,97	1,06%	11,82%
Suma aktywów	32 820 608,40	26 156 272,90	100%	100%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	12 920 220,33	11 319 095,23	39,37%	43,27%
Rezerwy	162 962,87	240 990,65	0,50%	0,92%
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 766 738,27	4 595 613,02	8,43%	17,57%
Rozliczenia międzyokresowe	16 970 686,93	10 000 574,00	51,71%	38,23%
Suma pasywów	32 820 608,40	26 156 272,90	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 2015 roku wykazał sumę aktywów i pasywów w kwocie 32 819 497,40 zł, co stanowi wzrost względem roku poprzedniego 79%

Kapitał własny Spółki wzrósł do kwoty 12 920 220,33 zł, głównie na skutek przeprowadzonej emisji akcji.

Zmniejszeniu uległa wartość zaciągniętych przez spółkę zobowiązań krótkoterminowych. Ich wartość na koniec 2015 roku wyniosła 2 766 738,27 zł.

Analiza rentowności

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

Wskaźniki rentowności	31.12.2015	31.12.2014
zysk /strata netto	- 1 734 427,91	- 3 400 483,45
ROA	-5,28	-13,00
ROE	-13,42	-30,04

Analiza płynności

- wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- wskaźnik płynności gotówkowej = $\text{środki pieniężne i ich ekwiwalenty} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźniki płynności	31.12.2015	31.12.2014
aktywa obrotowe	348 964,83	3 091 989,97
zobowiązania krótkoterminowe	2 766 738,27	4 595 613,02
zapasy	0	0
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 580,63	15 465,63
wskaźnik płynności bieżącej	0,13	0,67
wskaźnik płynności szybkiej	0,13	0,67
wskaźnik płynności gotówkowej	0,016	0,003

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Grupy Kapitałowej w 2016 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 2016 roku.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa będzie wspierać realizację budowy zakładu osłon ceramicznych w Lubsku, koordynować rozliczanie dotacji finansowych oraz pozyskiwanie finansowania dla realizacji projektu przez Industry Technologies S.A.

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 2015 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywał transakcji nabycia akcji własnych

X. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka 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 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 2015 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 2015 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 2015.

Piotr Niespodziewański

Prezes Zarządu

.....
Piotr Niespodziewański

Prezes Zarządu