

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A. ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**



Raport zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie Emitenta, sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości oraz na podstawie Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

**Spis treści:**

|                                                                                                                                                                                                                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                                                                                 | 3  |
| 1. Podstawowe informacje o Spółce .....                                                                                                                                                                                                                        | 3  |
| 2. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....                                                                                                                                                                                                 | 5  |
| 3. Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....                                                                                                                                                                                              | 8  |
| 4. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.. | 12 |
| 5. Istotne dokonania lub niepowodzenia grupy emitenta oraz czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki .....                                                                                             | 14 |
| 6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....                                                                                                                                                                  | 15 |
| 7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji .....                                                                                                                                                                  | 15 |
| 9. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....                                                                                                                                                                 | 15 |
| 10. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....                                                                                                                                                                           | 16 |
| 11. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .....                                                                                  | 16 |
| 12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty                                                                                                                                                               | 17 |

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. Podstawowe informacje o Spółce

#### Podstawowe informacje o Cenospheres Trade & Engineering S.A. („Spółka”)

|                                              |                                                                                                     |                                |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Siedziba                                     | ul. Wspólna 70, 00-687 Warszawa                                                                     |                                |
| Telefon                                      | +48 530 333 691                                                                                     |                                |
| Fax                                          | +48 (22) 209 98 01                                                                                  |                                |
| E-mail                                       | info@cenospheres.eu                                                                                 |                                |
| Strona internetowa                           | <a href="http://www.cenospheres.eu">www.cenospheres.eu</a>                                          |                                |
| NIP                                          | 525-255-32-73                                                                                       |                                |
| REGON                                        | 146587667                                                                                           |                                |
| Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr | Nr 0000454474 Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |                                |
| Zarząd                                       | Jarosław Bronowski                                                                                  | Prezes Zarządu                 |
|                                              | Piotr Karmelita                                                                                     | Członek Zarządu*               |
| Rada Nadzorcza                               | Grzegorz Golec                                                                                      | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
|                                              | Wojciech Grzybowski                                                                                 | Członek Rady Nadzorczej        |
|                                              | Grzegorz Kubica                                                                                     | Członek Rady Nadzorczej        |
|                                              | Waldemar Pichór                                                                                     | Członek Rady Nadzorczej        |

\*Członek Rady Nadzorczej oddelegowany na okres 3 miesięcy do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 502.000,00 zł. Kapitał zakładowy składa się z :

- a) 1 000 000 akcji na okaziciela serii A
- b) 500 000 akcji na okaziciela serii A1
- c) 1 000 000 akcji na okaziciela serii B
- d) 500 000 akcji na okaziciela serii C
- e) 2 020 000 akcji na okaziciela serii D
- f) 755 000 akcji na okaziciela serii F

W dniu 27 lutego 2019 r. Pan Piotr Karmelita został oddelegowany z Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3 miesięcy.

Spółka zajmuje się pozyskiwaniem, przetwarzaniem, suszeniem, uszlachetnianiem i dystrybucją cenosfery (mikrosfery).

Cenosfery to kulki o cienkich ściankach z krzemionki aluminiowej, wypełnione azotem i dwutlenkiem węgla. Są one jednym z rodzajów mikrosfer, stąd częste stosowanie określenia „mikrosfery”. Finalny produkt ma postać sypkiego pudru.

Mikrosfera powstaje jako produkt uboczny z pyłów po spalaniu węgla kamiennego w określonych warunkach. Wraz z popiołem i innymi ubocznymi produktami spalania węgla, zazwyczaj transportowana jest hydraulicznie do zbiorników osadowych elektrowni tzw. lagun osadczych. Mikrosfera unosi się na powierzchni wody i pozyskiwana jest ręcznie lub mechanicznie (przy pomocy pomp) z powierzchni laguny.

Spółka wydobywa mikrosfery na terytorium Kazachstanu. Dostępna tam mikrosfera odznacza się lepszą jakością aniżeli dostępna w innych krajach bogatych w mikrosferę. W przypadku Spółki odławianie odbywa się za pomocą specjalistycznego zestawu pomp. Stanowią one element kompleksowej instalacji do połowu mikrosfery, która została opracowana i wyprodukowana dla Spółki w Polsce i przewieziona do Kazachstanu. Pozyskany surowiec przepompowywany jest do zbiorników osadczych gdzie poddawany jest bardzo wstępnemu osuszaniu i usuwaniu

zanieczyszczeń. Proces ten zazwyczaj odbywa się poprzez płukanie lub mieszanie czepakami. Pozwala to uzyskać mikrosfery o stosunkowo dużej czystości.

Oprócz własnego źródła wydobycia, Emitent nawiązał współpracę z GeoMining w zakresie pozyskiwania mikrosfery z laguny w Astanie oraz z pięcioma lokalnymi dostawcami mikrosfery mokrej z regionów Ekibastuz i Temirtau w Kazachstanie.

Ze względu na kluczowy aspekt suszenia w procesie produkcji mikrosfery Spółka po przeprowadzeniu wielu testów i analiz, wybudowała docelową instalację przemysłową. Wraz z jej uruchomieniem w pierwszym półroczu 2015 r. Spółka rozpoczęła sprzedaż wysokiej jakości mikrosfery suchej.

Pierwszy kwartał 2019 roku był bardzo trudny dla podmiotów zajmujących się przetwarzaniem mikrosfery, ze względu na ograniczenia w dostępności mokrego surowca w Kazachstanie. Mimo zwiększenia kapitału obrotowego Spółka nadal napotyka problemy z pozyskaniem dobrej jakości mokrej mikrosfery w akceptowalnej cenie. Dodatkowo zwiększony popyt ze strony podmiotów z Rosji spowodował wzrost ceny mikrosfery mokrej. Spółka stopniowo renegocjuje ceny mikrosfery suchej ze swoimi odbiorcami i przekłada podwyżki cen mikrosfery mokrej na klienta końcowego. Zarząd oczekuje, że w 2 kwartale ceny mikrosfery mokrej zaczną powoli spadać i surowiec będzie dostępny, co pozwoli Spółce wznowić dostawy do kontrahentów.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku.

## 2. Kwartałne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

| AKTYWA                                                   | 31.03.2019   | 31.03.2018   |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>821</b>   | <b>1 182</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                       | 0            | 0            |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               | 755          | 1 031        |
| III. Należności długoterminowe                           | 31           | 41           |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            | 25           | 24           |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 10           | 86           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>1 652</b> | <b>1 535</b> |
| I. Zapasy                                                | 86           | 94           |
| II. Należności krótkoterminowe                           | 819          | 746          |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                          | 693          | 614          |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 54           | 81           |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                         | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>2 473</b> | <b>2 717</b> |

| PASYWA                                                                                         | 31.03.2019    | 31.03.2018    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                             | <b>-1 425</b> | <b>-4 034</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                                | 578           | 300           |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:<br>(wielkość ujemna)                                    | 5 430         | 1 544         |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad<br>wartością nominalną udziałów (akcji) |               |               |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:                                           | 0             | 0             |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                      |               |               |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:                                            | 0             | 0             |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                   |               |               |
| - na udziały (akcje) własne                                                                    |               |               |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                               | -7 098        | -5 632        |
| VI. Zysk (strata) netto                                                                        | -335          | -246          |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna)                         |               | 0             |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                               | <b>3 898</b>  | <b>6 700</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                     | 92            | 52            |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                                | 1 600         | 0             |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                              | 1 824         | 6 045         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                                 | 382           | 603           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                            | <b>2 473</b>  | <b>2 666</b>  |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                                    | 01.01.2019 -<br>31.03.2019 | 01.01.2018 -<br>31.03.2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>139</b>                 | <b>463</b>                 |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                            |                            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 0                          | 0                          |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0                          | 0                          |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0                          | 0                          |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 139                        | 463                        |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>488</b>                 | <b>801</b>                 |
| I. Amortyzacja                                                                             | 86                         | 79                         |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 40                         | 92                         |
| III. Usługi obce                                                                           | 162                        | 185                        |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 11                         | 4                          |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 107                        | 128                        |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 16                         | 21                         |
| - emerytalne                                                                               |                            |                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 2                          | 5                          |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 64                         | 287                        |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                          | <b>-349</b>                | <b>-338</b>                |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                                          | 58                         | 69                         |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0                          | 0                          |
| II. Dotacje                                                                                | 27                         | 27                         |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                          | 0                          | 0                          |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                              | 31                         | 42                         |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                                             | 2                          | 18                         |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                | 0                          | 0                          |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0                          | 0                          |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 2                          | 18                         |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>-293</b>                | <b>-287</b>                |
| G. Przychody finansowe                                                                     | 8                          | 161                        |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   | 0                          | 0                          |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 7                          | 7                          |
| - od jednostek powiązanych                                                                 | 7                          | 7                          |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                    | 0                          | 0                          |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                              | 0                          | 0                          |
| V. Inne                                                                                    | 1                          | 154                        |
| H. Koszty finansowe                                                                        | 42                         | 92                         |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 42                         | 92                         |
| - dla jednostek powiązanych                                                                | 0                          | 2                          |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                   | 0                          | 0                          |
| - w jednostkach powiązanych                                                                | 0                          | 0                          |

|                                                                  |             |             |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                   | 0           | 0           |
| IV. Inne                                                         | 0           | 0           |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                           | <b>-327</b> | <b>-218</b> |
| J. Podatek dochodowy                                             | 8           | -8          |
| K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0           | 0           |
| <b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                            | <b>-335</b> | <b>-210</b> |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)                  | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                    |                         |                         |
| I. Zysk (strata) netto                                              | -335                    | -210                    |
| II. Korekty razem                                                   | 461                     | -142                    |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)  | <b>126</b>              | <b>-352</b>             |
| <b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                  |                         |                         |
| I. Wpływy                                                           | 0                       | 0                       |
| II. Wydatki                                                         | 8                       | 2                       |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)  | <b>-8</b>               | <b>-2</b>               |
| <b>C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                     |                         |                         |
| I. Wpływy                                                           | 0                       | 290                     |
| II. Wydatki                                                         | 4                       | 80                      |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)     | <b>-4</b>               | <b>210</b>              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/- B.III+/-C.III)</b> | <b>114</b>              | <b>-144</b>             |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>        | <b>114</b>              | <b>-144</b>             |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych        |                         |                         |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                       | <b>248</b>              | <b>455</b>              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>            | <b>362</b>              | <b>311</b>              |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania                            |                         |                         |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM                                                | 01.01.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                            | -1 090                  | -3 747                  |
| Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                             | -1 090                  | -3 747                  |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                             | -1 425                  | -3 957                  |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | -1 425                  | -3 957                  |

### 3. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| SKONSOLIDOWANE AKTYWA                                    | 31.03.2019   | 31.03.2018   |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>796</b>   | <b>1 158</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                       | 0            | 0            |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych            | 0            | 0            |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe                              | 755          | 1 031        |
| IV. Należności długoterminowe                            | 31           | 41           |
| V. Inwestycje długoterminowe                             | 0            | 0            |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 10           | 86           |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                | <b>1 812</b> | <b>1 689</b> |
| I. Zapasy                                                | 86           | 94           |
| II. Należności krótkoterminowe                           | 854          | 781          |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                          | 818          | 733          |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 54           | 81           |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                         | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | <b>2 608</b> | <b>2 847</b> |

| SKONSOLIDOWANE PASYWA                                                                       | 31.03.2019    | 31.03.2018    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                          | <b>-1 424</b> | <b>-3 963</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                                             | 578           | 300           |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: (wielkość ujemna)                                    | 5 430         | 1 545         |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) |               |               |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:                                        | 0             | 0             |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                   |               |               |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:                                         | 0             | 0             |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                |               |               |
| - na udziały (akcje) własne                                                                 |               |               |
| V. Różnice kursowe z przeliczenia                                                           | 0             | 0             |
| VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                           | -7 098        | -5 598        |
| VII. Zysk (strata) netto                                                                    | -334          | -210          |
| VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                        | 0             | 0             |
| <b>B. Kapitały mniejszości</b>                                                              | <b>13</b>     | <b>12</b>     |
| <b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                                  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                            | <b>4 019</b>  | <b>6 798</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                                                  | 92            | 77            |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                                             | 1 600         | 0             |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                                           | 1 945         | 6 230         |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                                              | 382           | 491           |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                         | <b>2 608</b>  | <b>2 847</b>  |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                     | 01.01.2019 -<br>31.03.2019 | 01.01.2018 -<br>31.03.2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                           | <b>140</b>                 | <b>463</b>                 |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                            |                            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 0                          | 0                          |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0                          | 0                          |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0                          | 0                          |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 140                        | 463                        |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                                                  | <b>488</b>                 | <b>802</b>                 |
| I. Amortyzacja                                                                             | 86                         | 79                         |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 40                         | 92                         |
| III. Usługi obce                                                                           | 162                        | 186                        |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 11                         | 4                          |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 107                        | 128                        |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:                                     | 16                         | 21                         |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 2                          | 5                          |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 64                         | 287                        |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                          | <b>-348</b>                | <b>-339</b>                |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                                          | 58                         | 69                         |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0                          | 0                          |
| II. Dotacje                                                                                | 27                         | 27                         |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                          | 0                          | 0                          |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                              | 31                         | 42                         |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                                             | 2                          | 18                         |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                                | 0                          | 0                          |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0                          | 0                          |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 2                          | 18                         |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>-292</b>                | <b>-288</b>                |
| G. Przychody finansowe                                                                     | 8                          | 164                        |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   | 0                          | 0                          |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 0                          | 10                         |
| - od jednostek powiązanych                                                                 | 0                          | 7                          |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                    | 7                          | 0                          |
| - w jednostkach powiązanych                                                                | 0                          | 0                          |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                              | 0                          | 0                          |
| V. Inne                                                                                    | 0                          | 154                        |
| H. Koszty finansowe                                                                        | 0                          | 94                         |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 1                          | 94                         |
| - dla jednostek powiązanych                                                                | 42                         | 2                          |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                                   | 42                         | 0                          |
| - w jednostkach powiązanych                                                                | 0                          | 0                          |

|                                                                                                      |             |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                                       | 0           | 0           |
| IV. Inne                                                                                             | 0           | 0           |
| <b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>         | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)</b>                                | <b>-326</b> | <b>-218</b> |
| <b>K. Odpis wartości firmy</b>                                                                       | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>                                                               | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)</b>                                                     | <b>-326</b> | <b>-218</b> |
| O. Podatek dochodowy                                                                                 | 8           | -8          |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                     | 0           | 0           |
| <b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>                                                                 | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>S. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                                                                | <b>334</b>  | <b>-210</b> |

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW<br>PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) | 01.01.2019 -<br>31.03.2019 | 01.01.2018 -<br>31.03.2018 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                     |                            |                            |
| I. Zysk (strata) netto                                               | -334                       | -210                       |
| II. Korekty razem                                                    | 460                        | -143                       |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) | 126                        | -353                       |
| <b>B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                            |                            |
| I. Wpływy                                                            | 0                          | 0                          |
| II. Wydatki                                                          | 8                          | 2                          |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II) | -8                         | -2                         |
| <b>C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                      |                            |                            |
| I. Wpływy                                                            | 0                          | 1 290                      |
| II. Wydatki                                                          | 4                          | 1 080                      |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)    | -4                         | 210                        |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III. +/- B.III +/- C.III)      | 114                        | -145                       |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                | 114                        | -145                       |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych         |                            |                            |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                               | 252                        | 456                        |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym                    | 366                        | 311                        |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania                             |                            |                            |

| <b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE<br/>(FUNDUSZU) WŁASNYM</b>                      | <b>01.01.2019 -<br/>31.03.2019</b> | <b>01.01.2018 -<br/>31.03.2018</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                            | -1 152                             | -3 755                             |
| Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach                             | -1 152                             | -3 755                             |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                             | -1 424                             | -3 963                             |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | -1 424                             | -3 963                             |

#### **4. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru**

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

##### **4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Raport został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 5 ust. 4.1 i 4.2, oraz 5.1 i 5.2 Załącznika nr 3) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do wcześniej obowiązujących.

##### **4.2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią, wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych, na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Wartość firmy amortyzuje się liniowo. Ze względu na strategię spółki dominującej planującej rozbudowę grupy kapitałowej, oraz plan długoterminowej współpracy spółki dominującej ze spółką zależną, amortyzację rozłożono na okres 5 lat.

Wyłączeniu podlegają również w całości:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętymi konsolidacją,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją.

Grupa może nie dokonywać włączeń, jeżeli w grupie wystąpiła sprzedaż aktywów trwałych, zapasów pod warunkiem, że na sprzedaży spółka nie generowała zysku lub marża była nieznaczna.

##### **4.3. W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych**

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

##### **4.4. W zakresie ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych**

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3 500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe o niewielkiej wartości mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania.

##### **4.5. W zakresie inwestycji**

Inwestycje wyceniane są po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **4.6. W zakresie zapasów**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub po kosztach ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników majątkowych, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu - przyjmuje się, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

#### **4.7. W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

#### **4.8. W zakresie ewidencji należności**

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są na moment bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na 29 marca 2019 roku przez Narodowy Bank Polski, tabela nr 63/A/NBP/2019, który wynosi 1 EUR = 4,3013 zł, 1 USD = 3,8365 zł oraz tabela nr 013/B/NBP/2019, który wynosi 100 KZT = 1,0066 zł.

#### **4.9. W zakresie inwestycji krótkoterminowych**

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w ich wartości nominalnej.

Weksle obce ujmuje się w księgach rachunkowych w ich wartości nominalnej, różnice z dyskonta odnosi się na przychody finansowe w momencie przyjęcia dokumentów.

Waluty obce na rachunku bankowym oraz kasie jednostki na dzień bilansowy wycenia się według kursu kupna banku prowadzącego rachunek, nie wyższym od kursu średniego ustalonego przez NBP na ten dzień.

Wartość nabytych lub powstałych w ciągu roku obrotowego krótkoterminowych aktywów finansowych ujmuje się w księgach rachunkowych:

- według ceny nabycia lub ceny zakupu nie wyższych od cen rynkowych albo według cen rynkowych. Jeżeli cena rynkowa jest niższa od ceny nabycia (zakupu), to różnicę tę odpisuje się w koszty finansowe. W sytuacji, gdy cena nabycia jest niższa od ceny rynkowej, to nie podlegają one przecenie.

- według ceny rynkowej, to różnice spowodowane spadkiem lub wzrostem ich wartości w stosunku do ceny nabycia zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

#### **4.10. W zakresie rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

#### **4.11. W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego, z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

#### **4.12. W zakresie rezerw**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

#### **4.13. W zakresie ewidencji zobowiązań**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na moment bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na Inwestycje wyceniane są po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **4.14. Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowych i wyceny**

W 2018 r. nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

#### **4.15. W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **4.16. W zakresie ewidencji przychodów**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

#### **4.17. W zakresie ewidencji kosztów**

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

#### **4.18. W zakresie opodatkowania**

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- b) aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **5. Istotne dokonania lub niepowodzenia grupy emitenta oraz czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające wpływ na osiągnięte wyniki**

W pierwszym kwartale 2019 Emitent uzyskał 139 tys. zł przychodu ze sprzedaży mikrosfery. Koszty działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie 488 tys. zł. Strata netto wyniosła 335 tys. zł.

W porównywalnym okresie - pierwszym kwartale 2018 roku – Emitent uzyskał 463 tys. zł przychodu ze sprzedaży mikrosfery. Koszty działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie 801 tys. zł. Strata netto wyniosła 210 tys. zł.

Z uwagi na minimalne przychody i koszty spółki zależnej w pierwszym kwartale 2019 r. rachunek zysków i strat jednostkowy oraz skonsolidowany zawiera te same dane. Strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła 334 tys. zł. W pierwszym kwartale 2018 r. sytuacja była na podobnym poziomie. Strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła 210 tys. zł po uwzględnieniu odpisu wartości firmy.

Inne istotne zdarzenia mające wpływ na wynik i sytuację Emitenta w pierwszym kwartale 2019 r. nie wystąpiły.

## 6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

## 7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Nie dotyczy

## 8. Informacje na temat aktywności w zakresie inicjatyw nastawianych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Emitent jest zaangażowany w prace badawczo rozwojowe związane z innowacyjnym wykorzystaniem cenosfer:

- a) materiału do produkcji ekranów pozwalających na absorpcję fal elektromagnetycznych,
- b) lekkiego wypełniacza do nawisów betonowych,
- c) materiału do produkcji niepalnych kompozytów do budowy pojazdów,
- d) do absorpcji zanieczyszczenia (materiałów ropopochodnych, ścieków itp.).

W tym celu Spółka nawiązała współpracę z kilkoma wiodącymi ośrodkami badawczymi – w tym z moskiewską Akademią im. Łomonosowa, krakowskim AGH i Politechniką Lubelską. Mikrosfera została zaaprobowana przez Instytut Nafty i Gazu oraz uzyskała najwyższy atest A1 niepalności Instytutu Techniki Budowlanej.

## 9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

### a) Jednostka dominująca

| Nazwa jednostki                      | Siedziba                        |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| Cenospheres Trade & Engineering S.A. | 00-687 Warszawa, ul. Wspólna 70 |

### b) Udziały Cenospheres Trade & Engineering S.A. w jednostkach zależnych posiadane bezpośrednio

| Lp. | Podmiot         | Adres                                                                                                                                    | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu | Przedmiot działalności               |
|-----|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 1   | Kazosphere TOO* | Spółka zarejestrowana pod numerem 2992-1930-01-TOO, BIN 120740005555, w Departamencie Prawnym obwodu karagandyjskiego, miasta Karaganda, | 100,00%                      | 100,00%                           | Wydobycie i przetwarzanie mikrosfery |

|   |                        |                                 |        |        |                                                                       |
|---|------------------------|---------------------------------|--------|--------|-----------------------------------------------------------------------|
| 2 | CTE Trading Sp. z o.o. | Ul. Wspólna 70, 00-687 Warszawa | 60,00% | 60,00% | Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju |
|---|------------------------|---------------------------------|--------|--------|-----------------------------------------------------------------------|

\*W 2017 r. Spółka utraciła kontrolę nad spółką Kazosphere TOO, dlatego też spółka zależna została wyłączona z konsolidacji.

W związku z uchwałą nr 1537/2017 Zarządu Giełdy z dnia 20 grudnia 2017 r. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonała zmian w regulacjach ASO. W związku z powyższym Spółka wskazuje nw. wybrane dane finansowe spółki zależnej emitenta nieobjętej konsolidacją, tj. Kazosphere TOO:

Aktywa trwałe: 138 tys. zł

Aktywa obrotowe: 430 tys. zł

Kapitały: -1 027 tys. zł

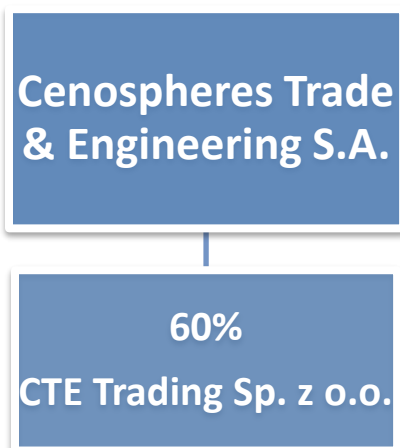
Zobowiązania: 1 595 tys. zł

Suma bilansowa: 568 tys. zł

- c) Udziały Cenospheres Trade & Engineering S.A. w jednostkach zależnych posiadane bezpośrednio objętych konsolidacją metodą pełną

| Lp. | Podmiot                | Adres                           | Udział procentowy w kapitale | Udział procentowy w prawach głosu | Przedmiot działalności                                                |
|-----|------------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 1   | CTE Trading Sp. z o.o. | Ul. Wspólna 70, 00-687 Warszawa | 60,00%                       | 60,00%                            | Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju |

#### Struktura Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy



#### 10. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 11. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień publikacji kapitał zakładowy wynosi 577 500,00 zł i dzieli się na 5 775 000 akcji.

**Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu**

| AKCJONARIUSZ                            | Liczba akcji     | % akcji     | Liczba głosów    | % głosów    |
|-----------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Impera Invest Sp.z o.o.                 | 906 581          | 15,70       | 906 581          | 15,70       |
| Paxepo Limited                          | 818 146          | 14,17       | 818 146          | 14,17       |
| Rubicon Partners Corporate Finance S.A. | 684 255          | 11,85       | 684 255          | 11,85       |
| Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.    | 487 127          | 8,44        | 487 127          | 8,44        |
| Akhanov Sultan                          | 347 000          | 6,01        | 347 000          | 6,01        |
| Jarosław Maciej Bronowski               | 312 500          | 5,41        | 312 500          | 5,41        |
| Pozostałe akcje                         | 2 219 391        | 38,42       | 2 219 391        | 38,42       |
| <b>Razem</b>                            | <b>5 775 000</b> | <b>100%</b> | <b>5 775 000</b> | <b>100%</b> |

**12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty**

Na dzień 31 marca 2019 r. spółki Grupy Kapitałowej zatrudniały 3 osoby (3 etaty). Emitent zatrudniał 3 osoby (3 etaty).