

Cenospheres Trade & Engineering S.A.



Sprawozdanie Zarządu

z działalności

Cenospheres Trade & Engineering Spółka Akcyjna

za okres od 1 stycznia 2015 roku

do 31 grudnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje dotyczące Spółki Cenospheres Trade & Engineering S.A.....	4
1.1.	Informacje podstawowe.....	4
1.2.	Informacje o strukturze właścicielskiej	5
1.3.	Organy Spółki	5
1.4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	6
2.	Działalność Cenosphere Trade & Engineering S.A. w 2015 roku	6
2.1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	6
2.2.	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży jednostki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	7
2.3.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostką	7
2.4.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2015.....	7
2.5.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	9
3.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	9
4.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych....	9
5.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym	9
6.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	9
7.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	10
8.	Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).....	10
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółce	10
10.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	10
11.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	10
12.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	

.....	10
13. Przewidywany rozwój Spółki	10
14. Instrumenty finansowe	11
15. Dodatkowe informacje	11
15.1. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach	11
15.2. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	11
15.3. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	11
15.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
15.5. Akcje własne	11
15.6. Zakłady i oddziały	11
15.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową	12
15.8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	12
15.9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	12
15.10. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa ...	12
15.11. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	12
16. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu jednostka jest na nie narażona	18
17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	19
18. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.	19
19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	20

1. Podstawowe informacje dotyczące Spółki Cenospheres Trade & Engineering S.A.

1.1. Informacje podstawowe

Firma:	Cenospheres Trade & Engineering S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa
Kraj siedziby;	Polska
Numer telefonu:	(+48) 22 209 98 31
Numer faksu:	(+48) 22 209 98 01
Adres poczty elektronicznej:	info@cenospheres.eu
Adres strony internetowej:	www.cenospheres.eu
NIP:	525-255-32-73
REGON:	146587667
Numer KRS:	0000454474
Sąd Rejonowy:	dla m.st. Warszawy, XII wydział KRS
Biegły rewident dokonujący badania sprawozdania finansowego:	WBS Audyt Sp. z o.o. Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, Spółka została zarejestrowana pod nazwą Kazsphere Spółka Akcyjna w dniu 13.03.2013 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000454474.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dokonano zmiany nazwy firmy na Cenospheres Trade & Engineering Spółka Akcyjna. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22.12.2014 roku.

Spółka została założona w dniu 11 lutego 2013 r. pod firmą „Kazsphere ” Spółka Akcyjna. Założycielem Spółki są: Vitaliy Dorofeyev, Jarosław Maciej Bronowski, Marcin Łuniewski oraz Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

W dniu 31 lipca 2013 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji, zmienioną uchwałą nr 4 NWZ Spółki z dnia 15 października 2013 roku. Podwyższenie kapitału z kwoty 100 000,00 zł do kwoty 250.000,00 zł, nastąpiło w drodze emisji 1 000 000 akcji na okaziciela serii B.

W dniu 15 października 2013 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii A1 oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru tych akcji. Podwyższenie kapitału z kwoty 100 000,00 zł do kwoty 150.000,00 zł, nastąpiło w drodze emisji 500 000 akcji na okaziciela serii A1.

W dniu 8 stycznia 2014 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany w kapitale Spółki. Kapitał Spółki po zarejestrowaniu wynosi 250 000,00 zł i dzieli się na 2 500 000 akcji na okaziciela, w pełni opłaconych wkładem pieniężnym.

W dniu 11 lutego 2015 roku została podjęta uchwała o emisji 500 000 akcji serii C o wartości nominalnej 50.000,00 zł i opłaconej kwotą 3.000.000,00 zł. W dniu 5 marca 2015 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższony kapitał zakładowy. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy wynosi 300.000,00 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

Zgodnie ze Statutem uchwalonym w dniu 11 lutego 2015 r. przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 23.99.Z).

W 2015 r. Spółka prowadziła czynnie działalność gospodarczą.

1.2. Informacje o strukturze właścicielskiej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura właścicielska przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział %
Celeste Ltd	422 500	42 250	14,08
Akhanov Sultan	347 000	34 700	11,57
Jarosław Maciej Bronowski	312 500	31 250	10,42
Rubicon Partners Corporate Finance S.A	312 500	31 250	10,42
Helioblue Investment Limited	279 500	27 950	9,32
Superkonstelacja Limited	279 500	27 950	9,32
Atila Securities	195 000	19 500	6,50
Pozostali	851 500	85 150	28,37
Razem	3 000 000	300 000	100,00

1.3. Organy Spółki

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

Jarosław Bronowski – Prezes Zarządu
Marcin Łuniewski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

Sultan Akhanov – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Golec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej
Vitaliy Dorofeyev – Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Pichór – Członek Rady Nadzorczej

- 1.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania



Powyżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej Spółki.

Spółka finansuje swoje inwestycje kapitałem własnym oraz zaciąganiem pożyczek.

Firma:	Kazsphere TOO
Forma prawna:	Spółka z o.o.
Adres siedziby:	Zarejestrowana pod numerem 2992-1930-01-TOO, BIN 120740005555, w Departamencie Prawnym obwodu karagandyjskiego, miasta Karaganda,
Kraj siedziby;	Kazachstan
Przedmiot działalności	Wydobycie i przetwarzanie mikrosfery
Udział Spółki w kapitale zakładowym:	100%
Udział Spółki w ogólnej liczbie głosów:	100%

2. Działalność Cenospheres Trade & Engineering S.A. w 2015 roku

- 2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Rok 2015 zamknął się stratą netto w wysokości 2 666 tys. zł, z czego największą część stanowi strata na działalności gospodarczej, tj. 2 786 tys. zł. Na wynik Spółki ma wpływ wielkość odsetek od otrzymanych pożyczek, tj. 461 tys. zł. Na koniec roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 110 tys. zł, co pozwalało jej na regulowanie zobowiązań.

Rozwój działalności Spółki koncentruje się przede wszystkim na rozszerzeniu podstawowej bazy klientów, zwiększaniu dostępności mikrosfery oraz zwiększeniu mocy produkcyjnych.

Na wzrost sprzedaży mikrosfery oraz wzrost efektywności prowadzonej działalności wpływ miała zakończona budowa w pierwszym półroczu 2015 roku instalacja do suszenia mokrej mikrosfery w Piasecznie. Inwestycja ta pozwala Spółce na realizację procesu suszenia wydobywanej mikrosfery na

skalę przemysłową. Instalacja umożliwia przesiewanie i frakcjonowanie i suszenie mikrosfery mokrej aby w efekcie końcowym oferować mikrosferę suchą. Dzięki instalacji produkt jest dzielony ze względu na wielkość uziarnienia na trzy główne frakcje.

2.2. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży jednostki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Głównym produktem oferowanym przez Spółkę jest wysuszona i uszlachetniona mikrosfera szara i biała. Mikrosfera to sfery (kulki) krzemianowo-glinianowe o cienkich ściankach, wypełnione głównie dwutlenkiem węgla i azotem. Są one produktem ubocznym spalania węgla kamiennego w określonych warunkach w elektrowniach i elektrociepłowniach. Występują w popiołach lotnych i żużlach paleniskowych.

Ze względu na bardzo krótki czas przebywania cząstek paliwa spalanego w strefie wysokich temperatur (> 1000° C), powstałe produkty spalania mogą być na różnych etapach przemian fazowych. Materiał ścianek mikrosfer może składać się zarówno z faz amorficznych, jak i krystalicznych. Wielkość cząstek sferycznych z reguły waha się od 20 do 300 µm (mikronów), a ich rozmiar zależy od lepkości i napięcia powierzchniowego stopionego szkła krzemianowego oraz od szybkości zmian temperatury i dyfuzji gazów w szkielecie ziaren glinokrzemianowych. Średnica mikrosfer to ok. 0.1-0.5 mm.

2.3. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostką

Do produkcji mikrosfery suchej wykorzystuje się mikrosferę mokrą – surowiec pozyskiwany z lagun przy elektrowniach i elektrociepłowniach. Spółka poprzez podmiot zależny (100%) Kazsphere TOO posiada obecnie umowę na wyłączność wydobycia mikrosfery z jednego złoża, znajdującego się w lagunie przy elektrociepłowni w Karagandzie w Kazachstanie. Oprócz własnego źródła wydobycia, Spółka wraz z pomiotem zależnym nawiązała współpracę z pięcioma lokalnymi dostawcami mikrosfery mokrej z regionów Ekibastuz i Temirtau w Kazachstanie.

.

2.4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2015

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka otrzymała informację, że złożony przez nią wniosek o dofinansowanie projektu „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji mikrosfer w Spółce Kazsphere S.A.” w ramach konkursu RPOWM/1.5/1/2014 z Działania 1.5 „Rozwój przedsiębiorczości” Regionalny Program Operacyjny Województwa Mazowieckiego 2007-2013, przeszedł pomyślnie etap oceny merytorycznej i został przekazany do Wydziału Wdrażania Priorytetu I i II RPO WM oraz Wdrażania i Rozliczeń Działania 3.4 ZPORR.

Całkowita wartość projektu: 2.338.599,00 zł.

Poziom dofinansowania: 41,99%.

W dniu 31 marca 2015 roku Emitent podpisał umowę z Województwem Mazowieckim w ramach przyznanego dofinansowania. Łącznie na rachunek Spółki wpłynęła kwota 778.554,93 zł z tytułu dofinansowania projektu.

W dniu 3 czerwca 2015 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie określenia dnia 9 czerwca 2015 roku jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym

systemie obrotu na rynku NewConnect 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, w tym 1 000 000 akcji serii A, 500 000 akcji serii A1, 1 000 000 akcji serii B oraz 500 000 akcji serii C.

W dniu 31 sierpnia 2015 r. Emitent podpisał umowę z GeoMining Group LPP, dzięki czemu uzyskał dostęp do nowego złoża cenosfery. Możliwość pozyskania surowca z laguny w Astanie zapewnia dywersyfikację źródeł pozyskiwania surowca. Umowa określa zasady współpracy przy poszukiwaniu nowych źródeł pozyskania cenosfery oraz bezpośrednich umów na zakup cenosfery ze źródeł do których dostęp ma Partner. Umowa przewiduje również możliwość współpracy przy przerobie cenosfery oraz rozwoju technologii do jej separacji.

W dniu 17 listopada 2015 r. emitent otrzymał od swojego partnera handlowego – międzynarodowego koncernu branży metalurgicznej – potwierdzenie planowanych zasad współpracy na rok 2016. Kontrahent zadeklarował gotowość nabycia od 1.000 do 2.000 ton mikrosfery białej w 2016 i kontynuowania współpracy na takich samych zasadach w latach kolejnych. Kontrahent jest jednym z wiodących światowych koncernów działających w branży metalurgicznej, posiadających zakłady na wszystkich kontynentach. W bieżącym roku Spółka zrealizowała pierwsze dostawy do Kontrahenta w ramach kilku zamówień oraz będzie realizowała dostawy w ramach zamówienia, o którym informowała w raporcie bieżącym.

W dniu 17 listopada 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję do 650 tys. akcji serii D. W dniu 27 listopada 2015 r. Spółka opublikowała Memorandum Informacyjne w związku z ofertą publiczną akcji serii D, a 1 grudnia 2015 r. Zarząd Emitenta ustalił cenę emisyjną nowych akcji na 7,25 zł. W dniu 14 grudnia 2015 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zawieszeniu publicznej subskrypcji akcji serii D w związku z niekorzystną sytuacją na rynku kapitałowym. W dniu 25 kwietnia 2016 r. Zarząd podjął uchwałę o odstąpieniu od oferty publicznej akcji serii D.

W dniu 25 listopada 2015 r. Emitent wyemitował 12 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji to 10% w skali roku. Termin wykupu przypada na 10 listopada 2016 r.

Zabezpieczeniem obligacji jest zastaw rejestrowy na linii do suszenia mikrosfery oraz na zapasie mikrosfery wg stanu magazynowego na dzień 31 października 2015 r.

Obligacje serii A zostały objęte przez dwa podmioty.

W dniu 25 listopada 2015 r. Emitent dokonał spłaty pożyczek udzielonych przez dwóch akcjonariuszy, tj. Superkonstelację Limited oraz Helioblue Investments Limited wraz z należnymi odsetkami. Środki na spłatę pożyczek pochodziły z emisji obligacji serii A.

W dniu 7 grudnia 2015 r. Emitent podjął negocjacje w sprawie zawarcia ramowych umów handlowych ze strategicznymi partnerami na Dalekim Wschodzie. Podpisane zostało porozumienie (memorandum of understanding) z południowokoreańską spółką, zajmującą się dystrybucją materiałów do produkcji przemysłowej w Korei Południowej oraz innych krajach regionu Azji Południowo-Wschodniej. Zgodnie z treścią podpisanego porozumienia, strony zawrą osobne kontrakty na dostawę mikrosfery oferowanej przez Spółkę na rynki, na których działa partner południowokoreański, a także będą prowadzić współpracę przy rozwoju nowych produktów opartych na mikrosferze, które będą oferowane na rynkach w tym regionie. Ponadto, Emitent rozpoczął w tym samym dniu zaawansowane negocjacje z dużym przemysłowym koncernem japońskim, który potencjalnie zostanie drugim strategicznym partnerem handlowym Spółki na Dalekim Wschodzie. Łączna wielkość sprzedaży, jaką Emitent oczekuje osiągnąć na rynkach Dalekiego Wschodu, w wyniku kooperacji z wspomnianymi partnerami w 2016 r., wynosi ok. 2,5 tys. ton.

2.5. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 30 marca 2016 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii B. Przedmiotem emisji jest 1 000 do 1 500 obligacji serii B na okaziciela, 2,5 letnich, odsetkowych, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Oprocentowanie obligacji serii B według stałej stopy procentowej 9% w skali roku. Zabezpieczeniem obligacji będzie hipoteka na nieruchomości należącej do osoby trzeciej o wartości wynoszącej 140% całkowitej wartości nominalnej przydzielonych obligacji. Celem emisji jest sfinansowanie bieżącej działalności Cenospheres Trade & Engineering S.A.

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Spółka dokonała przydziału 1 500 obligacji serii B na okaziciela, 2,5 letnich, odsetkowych, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1 500 000,00 zł. Obligacje zostały przydzielone 26 osobom fizycznym oraz 1 spółce prawa handlowego. Wszystkie oferowane obligacje serii B zostały opłacone i objęte.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Zarząd podjął uchwałę o odstąpieniu od oferty publicznej akcji serii D. Powodem odstąpienia od oferty publicznej jest pozyskanie przez Spółkę finansowania z innego źródła, tj. w wyniku uplasowania emisji 2,5-letnich obligacji. Środki pozyskane z tytułu emisji obligacji pozwalają na obsługę zawartych kontraktów oraz na wyposażenie i unowocześnienie linii produkcyjnej oraz parku maszynowego w zakładzie produkcyjnym.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Do znaczących umów zawartych przez spółkę w 2015 r. należy zaliczyć:

- umowa kompleksowej obsługi urządzeń do produkcji mikrosfery, zawarta z Franco – Paweł Łuniewski z dnia 1 lipca 2015 r.
- umowa cesji najmu powierzchni hali w Piasecznie z dnia 22 grudnia 2015 r.
- umowa świadczenia usług doradczych w związku z przygotowaniem oferty publicznej akcji oraz oferowania akcji w ofercie publicznej, zawarta z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z dnia 27 października 2015 r.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 25 listopada 2015 r. Emitent wyemitował 12 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji to 10% w skali roku. Termin wykupu przypada na 10 listopada 2016 r.

Zabezpieczeniem obligacji jest zastaw rejestrowy na linii do suszenia mikrosfery oraz na zapasie mikrosfery wg stanu magazynowego na dzień 31 października 2015 r.

Obligacje serii A zostały objęte przez dwa podmioty.

5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w dodatkowych notach i objaśnieniach w punkcie 8 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Kwota pożyczki / kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Termin wymagalności	Uwagi
500 000	PLN	16%	STAŁA	2015-12-23	

500 000	PLN	16%	STAŁA	2015-12-23
1 250 000	PLN	12%	STAŁA	2015-12-31
2 250 000				

7. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Kwota pożyczki	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Termin wymagalności	Uwagi
146 500	PLN	12%	STAŁA	2016-11-18	146 500,00 PLN
36 690	PLN	5%	STAŁA	2017-02-25	10 000,00 USD
150 160					

8. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

W 2015 r. Spółka nie udzielała żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu członkom Rady Nadzorczej Spółki.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółce

W 2015 r. Spółka nie udzielała poręczeń oraz gwarancji jednostkom powiązanym.

10. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka reguluje swoje zobowiązania. Zdaniem Zarządu w dłuższym terminie nie ma zagrożenia utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka do końca bieżącego roku nie planuje nowych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych. Inwestycje prowadzone w bieżącym roku (przede wszystkim budowa linii do suszenia i frakcjonowania mikrosfer) zostały ukończone, Spółka posiada środki na sfinansowanie pozostałych płatności z tytułu dokonanych inwestycji.

12. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Mikrosfera pozyskiwana przez Spółkę, produkowana jest w wyniku spalania węgla kamiennego w elektrowniach i elektrociepłowniach, następnie osadza się w lagunach wodnych. Spółka pozyskuje mikrosferę z terenów znajdujących się w Kazachstanie gdzie mroźna i długa zima uniemożliwiają wydobycie surowca ze względu na zamarzającą wodę w lagunach.

13. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka rozpoczęła pełną działalność operacyjną w maju 2014 r., kiedy uruchomiona została eksploatacja mikrosfer z laguny osadniczej przy elektrociepłowni w Karagandzie. Również w maju 2014 r. Spółka zrealizowała pierwsze przychody ze sprzedaży. W roku 2016 planowane jest ustabilizowanie eksploatacji w Karagandzie oraz uruchomienie pozyskiwania surowca także z innych źródeł w Kazachstanie. Działalność

w Kazachstanie, tak jak obecnie, prowadzona będzie za pośrednictwem spółki zależnej – TOO Cenospheres Trade & Engineering z siedzibą w Karagandzie.

Spółka rozpoczęła działalność od sprzedaży mikrosfery mokrej, która stanowi półprodukt podlegający dalszej obróbce w innych zakładach. Spółka w roku bieżącym uruchomiła w Polsce proces suszenia mikrosfery. Docelowo natomiast planowane jest wybudowanie na terenie Kazachstanu zakładu suszenia i frakcjonowania mikrosfery. Lokalizacja zakładu w Kazachstanie umożliwi osiągnięcie wysokiej efektywności dzięki obniżeniu kosztu transportu gotowego produktu do Europy i ponoszeniu znacznie niższych niż w Unii Europejskiej kosztów energii i pracy.

14. Instrumenty finansowe

Spółka nie posiadała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

15. Dodatkowe informacje

15.1. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzielała żadnych gwarancji na rzecz innych podmiotów.

15.2. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Nie zostały zawarte umowy między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

15.3. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

15.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2015 r. Spółka była zaangażowana 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.

15.5. Akcje własne

W 2015 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

15.6. Zakłady i oddziały

Spółka nie posiada zakładów/oddziałów.

15.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupą kapitałową

Nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki i jej grupy kapitałowej.

15.8. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Spółka, ani jej jednostka zależna, nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

15.9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

15.10. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

W dniu 27 listopada 2015 roku Zarząd Cenospheres Trade & Engineering S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Cenospheres Trade & Engineering S.A. oraz Grupy Kapitałowej Cenospheres Trade & Engineering S.A. za 2015 r. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań wyniosło 9 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Cenospheres Trade & Engineering S.A.

15.11. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Od dnia 9 czerwca 2015 r. Spółka jest spółką publiczną i w dniu 12 czerwca Spółka podała do publicznej wiadomości oświadczenie w przedmiocie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

Oświadczenie Zarządu Spółki Cenospheres Trade & Engineering S.A.

w przedmiocie przestrzegania przez Spółkę „Dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect”, o których mowa z załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 r.

ZASADY DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT Zgodnie z załącznikiem do uchwały nr 293/2010	STANOWISKO SPÓŁKI	(UWAGI)
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK/NIE	TAK z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i upubliczniania nagrania. Informacje dotyczące WZA są publikowane w formie raportów bieżących i umieszczane na stronie internetowej Spółki. Akcjonariusze, którzy nie brali udziału w WZA mogą bez przeszkód zapoznać się z zagadnieniami poruszonymi na WZA.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1. Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4. Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Zasada nie będzie stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ Zarząd Spółki nie otrzymuje takich oświadczeń od członków Rady Nadzorczej
3.6. Dokumenty informacyjne spółki,	TAK	
3.7. Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent nie publikuje prognoz wyników finansowych. W przypadku, gdy Emitent zdecyduje się na przedstawienie swoich prognoz finansowych, to złoży odpowiednią deklarację o przestrzeganiu danej zasady.
3.9. Strukturę akcjonariatu emitenta, wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		
3.12. Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13. Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji	TAK	

prasowych		
3.14. Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony),		
3.16. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	
3.17. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.18. Informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.19. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.20. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.21. (skreślony)		
3.22. Informacje na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać	TAK	

przeprowadzona niezwłocznie.		
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi stronę internetową w j. polskim
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfstrefa.pl .	NIE	W opinii zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2. Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie współpracy zawartej pomiędzy Emitentem, a Autoryzowanym Doradcą i jest sprawą poufną.

		Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK/NIE	Emitent nie jest w stanie zapewnić uczestnictwa w obradach WZA członków RN
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej. Emitent odpowiada na bieżąco na pytania inwestorów, które napływają do spółki.
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjny.	TAK	
13.1. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez	TAK	

sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Emitent publikuje raporty kwartalne. W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.

16.a W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
---	------------	--

16. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu jednostka jest na nie narażona

Do najważniejszych zagrożeń w obrębie prowadzonej działalności Zarząd identyfikuje następujące ryzyka:

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka jest producentem wysokiej jakości mikrosfery suchej, produktu który ma bardzo szerokie zastosowanie w wielu sektorach gospodarki. Po wybudowaniu innowacyjnych instalacji do połowu a następnie do suszenia mikrosfery, zamierza nieustannie zwiększać sprzedaż surowca. Wzrost sprzedaży ma zostać osiągnięty poprzez takie działania jak rozszerzenie podstawowej bazy klientów, zwiększenie mocy produkcyjnych umożliwiających wytwarzanie produktu na przemysłową skalę oraz rozwój sieci dystrybucyjnej.

Realizacja powyższej strategii rozwoju uzależniona jest od szeregu czynników, na które Spółka nie ma bezpośredniego wpływu.

Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne

Spółka dąży do wprowadzenia swojej oferty produktowej na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, Bałkanów i Europy Zachodniej m.in. w Niemczech, Francji i Wielkiej Brytanii. Istnieje ryzyko niepowodzenia tego przedsięwzięcia, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na oferowany produkt w krajach docelowych, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Spółki do wymagań rynków zagranicznych lub niespodziewanym pojawieniem się silnej konkurencji.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Sprzedaż produktów opiera się na dwóch kanałach dystrybucji: sprzedaży bezpośredniej do odbiorców końcowych oraz sprzedaży do partnerów, będących pośrednikami w dotarciu do klienta docelowego.

Ryzyko związane z sezonowością pozyskiwania surowca

Mikrosfera pozyskiwana przez spółkę, produkowana jest w wyniku spalania węgla kamiennego w elektrowniach i elektrociepłowniach, następnie osadza się w lagunach wodnych. Spółka pozyskuje mikrosferę z terenów znajdujących się w Kazachstanie gdzie mroźna i długa zima uniemożliwiają wydobywanie surowca ze względu na zamarzającą wodę w lagunach.

Sezonowość wydobywania surowca może spowodować przestoje w połowie i produkcji mikrosfery.

Ryzyko awarii maszyn i urządzeń

Zarząd Spółki planując realizację zamówień do klientów opiera się na możliwościach wydobywczych posiadanej instalacji służącej do połowu mikrosfery oraz wydajności urządzenia do suszenia wydobytej mokrej mikrosfery. Nawet krótkotrwała przerwa w pracy maszyn, może wiązać się z przestojem w produkcji, co wpływałoby na brak lub opóźnienie dostaw. Maszyny narażone są na awarie lub zniszczenia, które wiązałyby się z koniecznością napraw i zakupu specjalistycznych części. Przestoje mogłyby wpływać

na brak realizacji zamówień, a co za tym idzie na zerwanie umów przez odbiorców, co oznaczałoby spadek sprzedaży i pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko utraty posiadanych zamówień

Spółka konsekwentnie dąży do budowania długotrwałych relacji z odbiorcami oferowanego produktu. Realizuje usługi zgodnie z zapisami i warunkami umów, które precyzują terminy realizacji, wielkość dostaw oraz szczegółowe parametry przedmiotu zamówienia. Na podstawie posiadanych zamówień planowany jest budżet na podstawie, którego organizowany jest kompletny proces od wydobycia surowca do dystrybucji produktu. Z przyczyn leżących po stronie Spółki, jak również pochodzących z zewnątrz, może okazać się że kontrahenci zrezygnują z całości lub części dotychczasowych zamówień.

Ryzyko związane ze ściągalnością należności

Głównymi odbiorcami mikrosfery są podmioty z branży chemicznej, budownictwa i materiałów ogniotrwałych. Przedsiębiorstwa z tych branż charakteryzuje długi okres regulowania swoich płatności, co wynika z długiego cyklu produkcyjnego. Nie można wykluczyć, że klienci, nie będą w stanie terminowo lub w ogóle dokonywać płatności za dostarczone im produkty.

Ryzyko związane ze wzrostem skali działania i z zadłużeniem Spółki

W przypadku zdobycia nowych klientów i tym samym znacznego zwiększenia zapotrzebowania na mikrosferę Spółka może potrzebować dodatkowych środków niezbędnych do zakupu nowych instalacji do poławu i suszenia mikrosfery.

Wraz z rozwojem działalności skali działania posiadane środki mogą okazać się niewystarczające. Koniecznym może okazać się korzystanie z finansowania bankowego. W przypadku nadmiernego zadłużenia lub braku odpowiednio wykorzystania środków na rozwój działalności, Spółka może mieć problemy z terminowym spłacaniem zaciągniętych kredytów.

Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółka finansuje swoją działalność kapitałami obcymi w postaci pożyczek i poprzez emisję obligacji, o stałym oprocentowaniu. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości będzie korzystać z różnego rodzaju finansowania o oprocentowaniu zmiennym, dlatego też może wystąpić ryzyko wzrostu kosztów obsługi zadłużenia.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką, w taki sposób aby zapewnić regulowanie wymagalnych płatności.

Ryzyko walutowe

W Spółce na dzień 31 grudnia 2015 r. występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Spółka ponosi zatem ryzyko związane z kursem walutowym.

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 29 kwietnia 2016 r. nie były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, których Cenospheres Trade & Engineering S.A. byłaby stroną.

18. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W dniu 15 lutego 2016 r. Spółka opublikowała sprawozdanie finansowe za 4 kwartał 2015 r.

W księgach Spółki zostały ujęte dodatkowo odsetki oraz prowizje umowne od umów pożyczek na łączną kwotę 282 tys. zł, co miało wpływ na podatek odroczony. Dokonano rozbicia pożyczki dla jednostki

zależnej na długo- i krótkoterminowe (w 4 kwartale pożyczka ta była zaprezentowana w pozycji długoterminowe aktywa finansowe). Dokonano przeksięgowania niewypłaconych wynagrodzeń do pozycji zobowiązań długoterminowych, w związku z wydłużeniem terminu zapłaty. Dodatkowo dokonano odpisu na udziały w jednostce zależnej na łączną 50 tys. zł.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2015 r. kształtowały się następująco:

Pan Jarosław Bronowski	360 tys. zł
Pan Marcin Łuniewski	360 tys. zł
Razem	720 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało wypłacone.

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2014 r. kształtowały się następująco:

Pan Jarosław Bronowski	210 tys. zł
Pan Marcin Łuniewski	210 tys. zł
Razem	420 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających za miesiące listopad i grudzień 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało wypłacone.

Wynagrodzenia osób nadzorujących w latach 2014 – 2015 nie było należne.

Jarosław Bronowski

Prezes Zarządu

Marcin Łuniewski

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dn. 29 kwietnia 2016 r.