

*Szanowni Akcjonariusze Cenospheres Trade & Engineering S.A.,*

W imieniu Zarządu Spółki Cenospheres Trade & Engineering S.A. (CTE, Spółka) przekazujemy Sprawozdanie Finansowe za ostatni rok obrotowy. Bez wątpienia rok 2018 był kolejnym trudnym okresem dla Spółki. Podstawowym ograniczeniem był brak wystarczającego kapitału obrotowego oraz ograniczona dostępność mokrej, dobrej jakości mikrosfery. Te elementy znacząco utrudniły obsługę dotychczasowych i nowych zamówień klientów. Zarząd podjął działania zmierzające do pozyskania nowego finansowania, co udało się zrealizować w drugiej połowie 2018 roku. W tym czasie koszty nabycia mokrej mikrosfery wzrosły co przełożyło się na obniżenie rentowności produkcji. Zarząd podjął działania zmierzające do zdywersyfikowania źródeł pozyskania mikrosfery oraz podniesienia cen sprzedaży. Bardzo istotne jest pozyskanie kontraktu na bezpośrednie wydobycie mikrosfery w dużej lagunie zlokalizowanej w Kazachstanie. Pozyskanie kontraktu, nad którym pracujemy od końca 2017 roku, znacząco poprawi dostępność mokrego surowca i pozwoli nam na dostarczyć produkt w ilości zgodnej z oczekiwaniami naszych nowych odbiorców oraz zapewni stabilność cen zakupu surowca

Rok 2018, mimo iż bardzo słaby wynikowo, potwierdził trwały charakter pozytywnych dla Spółki zmian na rynku mikrosfery. Kraje które do tej pory były liderami w dostawach mokrego surowca – Chiny i Indie - w znaczący sposób ograniczyły podaż surowca. Wynika to z ograniczania znaczenia energetyki węglowej

w Chinach i Indiach i towarzyszącej temu likwidacji lub ograniczaniu działania elektrowni i elektrociepłowni zasilanych węglem kamiennym, w wyniku spalania którego powstaje mikrosfera. Ta zmiana i towarzyszące temu zmniejszone dostawy mikrosfery z Chin i Indii mają, w ocenie Zarządu Spółki, bardzo duże znaczenie dla perspektyw stojących przed CTE. Przede wszystkim pozwoliły na otwarcie nowych rynków zbytu, na których dominowały do tej pory produkty z Chin i Indii – co spółka wykorzystwała dostarczając w 2018 mikrosferę do nowych odbiorców - oraz stopniowy wzrost cen na oferowany przez Spółkę produkt. Jednocześnie ograniczenie podaży zwiększyło presję na dostawców surowca z Kazachstanu, co skutkowało podniesieniem cen jego zakupu.

Ważnym czynnikiem potencjalnego sukcesu w 2019 roku dla Spółki jest znaczący wzrost zamówień na mikrosferę w branży wydobycia ropy i gazu. Właściwości geologiczne nowych odwiertów w Afryce Północnej i krajach Bliskiego Wschodu wymuszają stosowanie lekkich betonów przy ich cementowaniu. To oznacza konieczność użycia ultra lekkich wypełniaczy z których najważniejszym jest mikrosfera.

W obecnej sytuacji kluczowe dla skorzystania z tych zmian jest pozyskanie przez Spółkę jeszcze większych środków obrotowych, które pozwolą na sfinansowanie zakupów mokrej mikrosfery w Kazachstanie, tak by zabezpieczyć materiał na rosnącą sprzedaż. Kontrakty na zakup i kupno mikrosfery w 2019 roku pozwolą Spółce w pełni wykorzystać możliwości sprzedażowe. Duży popyt od klientów pozwala nam ponosić ceny na produkt końcowy, co amortyzuje wzrost cen mokrego surowca. Dodatkowo część klientów już w 2018 roku była gotowa wpłacać zaliczki na zamówienia, żeby zapewnić sobie dostępność produktu. W 2019 roku obserwujemy jeszcze większe zainteresowanie zakupem mikrosfery, co pozwala nam skutecznie negocjować korzystniejsze warunki i terminy płatności a przez to skracać czas rotacji gotówki.

Zarząd podtrzymuje plan, w którym kolejnym krokiem w dalszym rozwoju firmy będzie rozważenie budowy nowej linii do suszenia i przetwarzania mikrosfery, tak by zwiększone moce produkcyjne pozwoliły na obsługę nowych kontraktów na sprzedaż mikrosfery.

Korzystając z okazji, chcielibyśmy serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom za zaufanie do spółki. Głęboko wierzymy, że najtrudniejsze lata są za nami i dzięki naszej pracy i zaangażowaniu w 2019 roku osiągniemy satysfakcjonujące Akcjonariuszy wyniki sprzedaży i rentowności.

Z poważaniem,

---

Jarosław Bronowski

Prezes Zarządu

---

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Warszawa, 30 maja 2019 roku