

**INDYGOTECH**  
MINERALS

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
ZA ROK OBROTOWY 2013  
OBEJMUJĄCE OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Warszawa, 21 marca 2014 roku

## 1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

~~Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki IndigoTech Minerals S.A. („IndigoTech Minerals”, „Spółka”, „Emitent”) za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone zgodnie z §91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 33, poz. 259 wraz z późn. zm).~~

## 2. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2013

### Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do dnia 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 i porównawczo za rok obrotowy 2012 sporządzone zostało w oparciu zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz z „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości Spółki i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu Spółki nr 3/12/2010 z dnia 15 grudnia 2010 roku.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w „Sprawozdaniu Finansowym IndigoTech Minerals za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku” w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego”.

### Informacje o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowane zostały w „Sprawozdaniu Finansowym IndigoTech Minerals za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku” w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego”.

### 3. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma Spółki	IndygoTech Minerals spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa adres: ul. Piękna 11/17 00-549 Warszawa
Numer Identyfikacji Podatkowej	928-000-79-23
Numer identyfikacyjny REGON	970455962
Przedmiot działalności wg PKD	Działalność holdingów finansowych
Rejestracja Spółki w KRS	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000135232
Kapitał zakładowy	2 215 540,15 zł w całości opłacony
Skład Zarządu na 31.12.2013 r.	Dariusz Janus – Prezes Zarządu Andrzej Krakówka – Wiceprezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2013 r.	Magdalena Deptuszevska Jarosław Michalik Krzysztof Misiak Wojciech Kieliszczyk-Gorczyński Wojciech Wesoły

Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.

#### 4. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ W PRZELICZENIU NA EURO)

##### Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

- a) Wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:
- Z dnia 31.12.2013 roku – tabela nr 251/A/NBP/2012 – kurs 4,1472 PLN/EUR,
  - Z dnia 31.12.2012 roku – tabela nr 252/A/NBP/2012 – kurs 4,0882 PLN/EUR.
- b) Wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:
- Za okres 01.01.2013-31.12.2013 roku - kurs 4,2110 PLN/EUR,
  - Za okres 01.01.2012-31.12.2012 roku - kurs 4,1736 PLN/EUR.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe IndygoTech Minerals za 2013 i 2012 rok

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 474	4 460	3 200	1 069
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-18 455	-8 989	-4 383	-2 154
Zysk (strata) brutto	45 725	-5 040	10 858	-1 208
Zysk (strata) netto	35 912	-4 947	8 528	-1 185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 663	6 187	16 306	1 482
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65 353	-5 671	-15 520	-1 359
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 286	-1 391	-780	-333
Przepływy pieniężne netto, razem	24	-875	6	-210
Aktywa, razem	96 632	50 814	23 301	12 429
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 573	9 595	4 720	2 347
Zobowiązania długoterminowe	4 774	2 033	1 151	497
Zobowiązania krótkoterminowe	2 113	2 442	510	597
Kapitał własny	77 059	41 219	18 581	10 082
Kapitał zakładowy	2 216	2 216	534	542
Liczba akcji (w szt.)	44 310 803	44 310 803	44 310 803	44 310 803
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,81	-0,11	0,19	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,81	-0,11	0,19	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,74	0,93	0,42	0,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,74	0,93	0,42	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## 5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

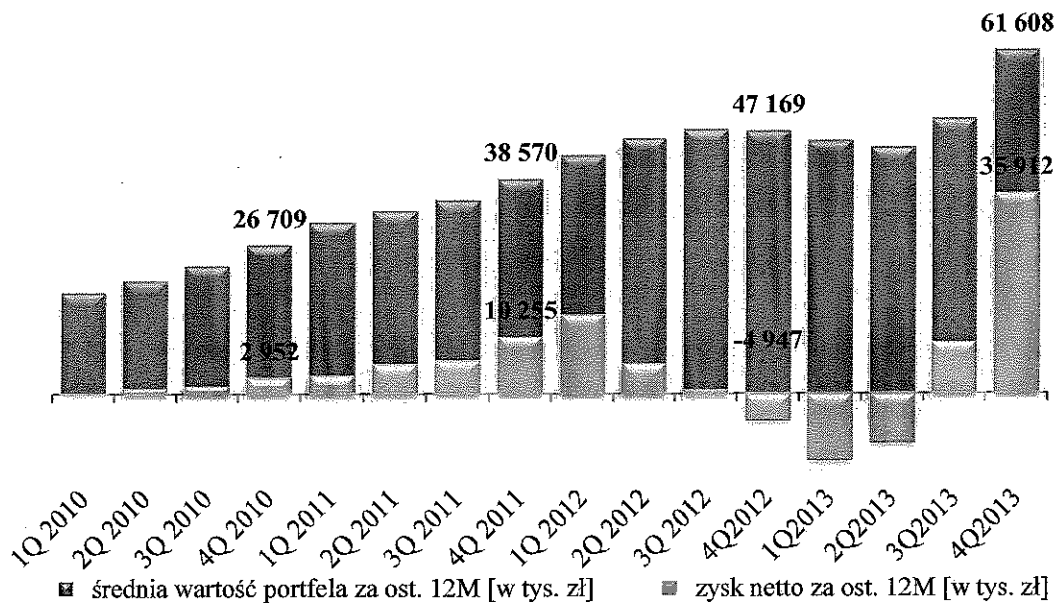
Głównym źródłem przychodów Spółki są transakcje sprzedaży posiadanych aktywów (akcji i udziałów) oraz dochody związane ze wzrostem wartości spółek z portfela IndygoTech Minerals S.A.

W roku obrotowym 2013 roku IndygoTech Minerals S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 35 912 tys. zł. wynikający z bardzo wysokiej wyceny spółek portfelowych, których akcje znajdują się w obrocie publicznym. W największym stopniu na wynik netto wpływ miała wycena akcji spółki Baltic Ceramics Investments S.A, która po zmianie strategii od IV kwartału 2013 roku realizuje projekt inwestycyjny BALTIC CERAMICS S.A.

Wartość aktywów ogółem IndygoTech Minerals na koniec 2013 roku wyniosła 96 632 tys. zł. Wartość portfela inwestycyjnego IndygoTech Minerals na koniec 2013 roku wynosiła 96 409 tys. zł.

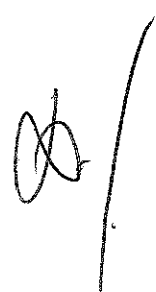
Zwrot z portfela IndygoTech Minerals, liczony jako relacja zysku netto za ostatnie 12 miesięcy do średniej wartości portfela inwestycyjnego za ostatnie cztery kwartały, na koniec 2013 roku wyniósł 58,3%.

Wykres 1 Podstawowe dane finansowe IndygoTech Minerals od debiutu na GPW w Warszawie



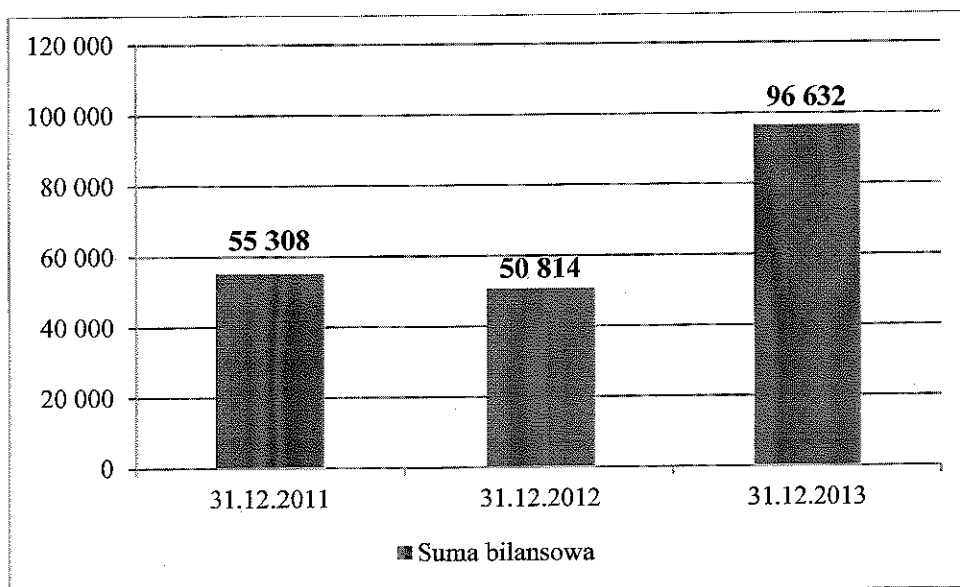
Źródło: Dane finansowe Emitenta

Kapitały własne IndygoTech Minerals na koniec 2013 roku wyniosły 77 059 tys. zł. Zadłużenie IndygoTech Minerals na koniec roku nadal utrzymywało się na bardzo niskim poziomie, Emitent w przeważającej części finansuje się środkami własnymi. Zobowiązania IndygoTech Minerals wyniosły 6 887 tys. PLN i stanowiły 7,13% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe 4,94%.

 5

Wartość aktywów i pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 96 632 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 90,17%. Tak znaczący wzrost był wynikiem wysokiego poziomu wyceny rynkowej aktywów notowanych na rynku giełdowym oraz zrealizowania strategii przejęcie przez Baltic Ceramics Investments S.A. wszystkich akcji BALTIC CERAMICS S.A. od jej dotychczasowych akcjonariuszy. Zwiększyło to możliwość pozyskania finansowania poprzez skoncentrowanie go w jednym podmiocie, a jednocześnie zapewniło rynkową wycenę projektu inwestycyjnego BALTIC CERAMICS S.A. Wzrost wartości pasywów spowodowany był wzrostem wartości kapitałów własnych Spółki na skutek zanotowanej straty netto.

Wykres 2 Suma bilansowa IndygoTech Minerals na koniec 2011, 2012 i 2013 roku (w tys. zł)

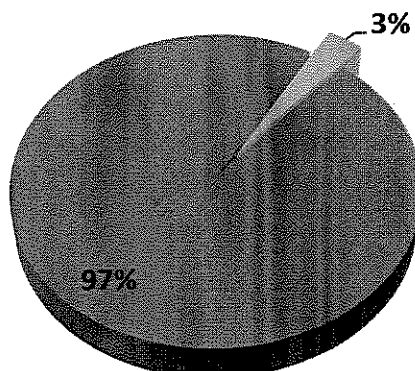


Źródło: Dane finansowe Emitenta

W strukturze poszczególnych składników bilansu po stronie aktywów nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej. Wzrost o 111%, z poziomu 44 453 tys. zł na koniec 2012 roku do 93 629 tys. zł na koniec 2013 roku, wynikał przede wszystkim ze zmiany zaklasyfikowania posiadanych papierów wartościowych i wyceny rynkowej projektu realizowanego przez BALTIC CERAMICS S.A.

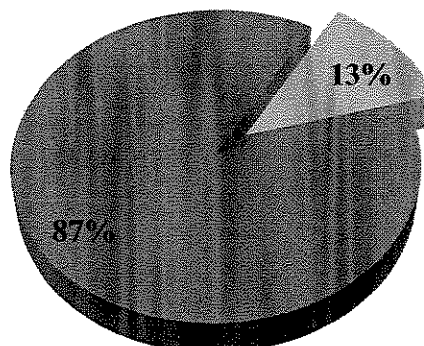
Wykres 3 Struktura aktywów IndygoTech Minerals (w tys. zł)

Aktywa Spółki na dzień  
31.12.2013



■ Aktywa trwałe ■ Aktywa obrotowe

Aktywa Spółki na dzień  
31.12.2012



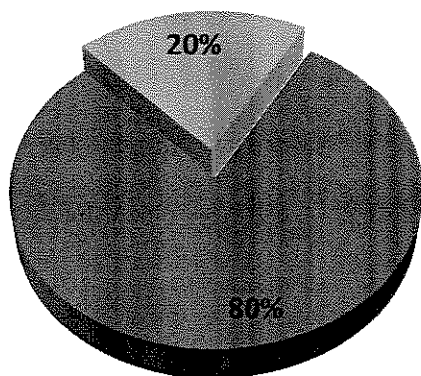
■ Aktywa trwałe ■ Aktywa obrotowe

Źródło: Dane finansowe Emitenta

W strukturze pasywów pozycje bilansu pozostają bardzo stabilne. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną w zdecydowanym stopniu opierając się na posiadanych środkach własnych, w 80% finansując działalność kapitałem własnym, a jedynie w niewielkim stopniu posiłkując się kapitałami obcymi.

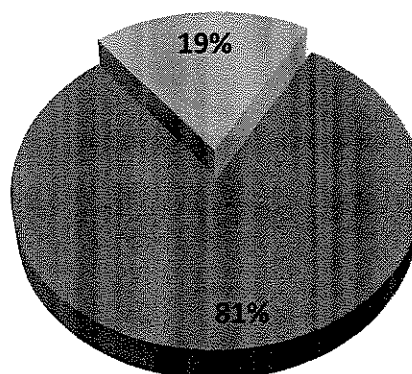
Wykres 4 Struktura pasywów IndygoTech Minerals S.A. (w tys. zł)

Pasywa Spółki na dzień  
31.12.2013



■ Kapitał Własny  
■ Rezerwy i zobowiązania ogółem

Pasywa Spółki na dzień  
31.12.2012



■ Kapitał Własny  
■ Rezerwy i zobowiązania ogółem

Źródło: Dane finansowe Emitenta

W kolejnym roku obrotowym nadal największy wpływ na wyniki finansowe będą miały zmiany wartości wycen już posiadanych aktywów finansowych, wynikające ze zmian koniunktury na rynku kapitałowym oraz z realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki, a w szczególności z realizacji planów inwestycyjnych Emitenta dotyczących spółek z klastra technologicznego.

Poniżej przedstawione zostały wskaźniki, istotne do oceny sytuacji Spółki, uwzględniające specyfikę prowadzonej działalności:

*Tabela 2 Wskaźniki ekonomiczne IndygoTech Minerals S.A. na koniec 2013 i 2012 roku*

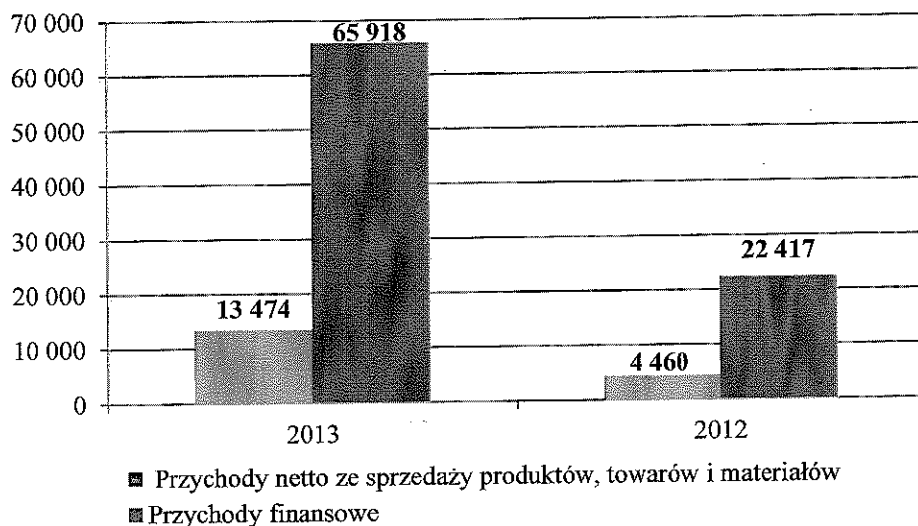
Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	31.12.2013	31.12.2012
Stopa zwrotów z aktywów (ROA)	zysk (strata) netto / aktywa razem	37,16%	20,18%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	zysk (strata) netto / kapitał własny	46,60%	24,88%
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	44,31	18,20
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa razem	7,13%	8,81%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	8,94%	10,86%
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk (strata) netto / liczba akcji	0,81 zł	0,23 zł

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

## 6. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Podstawowym źródłem przychodów i zysków jest działalność inwestycyjna na szeroko pojętym rynku finansowym.

Wykres 5 Zestawienie przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych  
IndygoTech Minerals na koniec 2012 i 2013 roku (w tys. zł)



Źródło: Dane finansowe Emitenta

Ze względu na specyfikę działalności prowadzonej przez Spółkę w sprzedaży Spółki nie występują klasyczne grupy produktów, towarów i usług. W strukturze uzyskiwanych przez Spółkę przychodów znajduje swoje odzwierciedlenie fakt, iż zajmuje się ona działalnością inwestycyjną. Decydującą rolę w przychodach Spółki odgrywają przychody netto ze sprzedaży produktów, związane ze sprzedażą aktywów oraz przychody finansowe, związane aktualizacją wyceny posiadanych aktywów (akcji lub udziałów w innych podmiotach gospodarczych). W 2013 roku przychody finansowe wyniosły 65 918 tys. zł, co stanowiło wzrost o ponad 194% w porównaniu z rokiem 2012. Wzrostowi rok do roku uległa również wartość przychodów uzyskiwanych przez Spółkę ze sprzedaży, o ponad 202%, wynikająca z faktu iż w poprzednim roku obrotowym wysoki poziom przychodów ze sprzedaży wynikał z transakcji związanych z porządkowaniem portfela inwestycyjnego.

## 7. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Spółka zajmuje się działalnością inwestycyjną, obecnie wyłącznie na rynku krajowym. IndygoTech Minerals ze względu na specyfikę prowadzonej działalności nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy lub dostawcy. Głównym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, jest koniunktura panująca na rynku giełdowym. Ze względu na fakt, iż Spółka nie prowadzi żadnej działalności produkcyjnej, nie posiada żadnych źródeł zaopatrzenia w materiały.

## 8. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOWA STRATEGIA

Jednym z najważniejszych zdarzeń jakie wydarzyło się w 2013 roku było opracowanie i opublikowanie w dniu 28 października 2013 nowej strategii rozwoju Spółki na lata 2014-2016.

Jej głównym założeniem jest koncentracja na rozwoju trzech projektów inwestycyjnych związanych z obszarem zaawansowanych przemysłowych technologiach ceramicznych, realizowanych przez spółki LZMO S.A., BALTIC CERAMICS S.A. i Industry Technologies S.A. Działanie to powinno pozwolić Spółce stworzyć wysoce zaawansowany technologicznie holding ceramiczny w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, opierający swoje przewagi konkurencyjne na wiedzy i technologii, i działający w trzech różnych branżach przemysłu - LZMO S.A. na rynku wkładów i systemów kominowych, Baltic Ceramics Investments S.A. (posiadający 100% udziałów w BALTIC CERAMICS S.A. na rynku wydobywania surowców energetycznych z zasobów konwencjonalnych i niekonwencjonalnych, a Industry Technologies S.A. na rynku transportu energii elektrycznej. Co ważne z punktu widzenia IndygoTech Minerals S.A., mimo znaczących podobieństw technologicznych, spółki te operować będą w niezależnych od siebie cyklicznie obszarach gospodarki.

Szczegółowy opis przyjętego planu strategii zamieszczony został w formie dokumentu „Strategia LST CAPITAL na lata 2014-2016” dostępnego na stronie internetowej Emitenta. W opinii Zarządu realizacja przyjętego planu rozwoju na lata 2014-2016 będzie miała przełożenie na dynamiczny rozwój i istotne wzmocnienie pozycji rynkowej IndygoTech Minerals S.A. oraz spółek zależnych.

Elementem zmiany strategii rozwoju Emitenta była również zmiana nazwy firmy, pod którą działa spółka, na IndygoTech Minerals S.A.

Przyjęcie nowej strategii rozwoju jest potwierdzeniem działań Spółki podejmowanych przez cały okres 2013 roku, koncentrację na rozwoju trzech projektów inwestycyjnych dających największe prawdopodobieństwo osiągnięcia sukcesu rynkowego nie tylko w skali kraju oraz możliwość otrzymania najwyższej stopy zwrotu z inwestycji.

W każdej z trzech spółek rok 2013 obfitował w wiele istotnych zdarzeń, które istotnie dynamizowały proces inwestycyjny.

### **Baltic Ceramics Investments S.A. // BALTIC CERAMICS S.A.**

W styczniu 2013 roku BALTIC CERAMICS S.A. otrzymała dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej na ochronę patentową proppantów ceramicznych. Spółka starała się o dofinansowanie procedury patentowej wynalazku „Lekkie proppanty ceramiczne i sposób wytwarzania proppantów ceramicznych” w ramach działania 5.4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Dzięki dofinansowaniu Spółka BALTIC CERAMICS będzie kontynuowała procedurę patentową dotyczącą sposobu wytwarzania proppantów ceramicznych.

W ramach Konsorcjum z Politechniką Warszawską oraz Akademią Górniczo-Hutniczą BALTIC CERAMICS S.A. w 2013 roku rozpoczął realizację projektu badawczego mającego na celu dalszy rozwój technologii produkcji lekkich proppantów ceramicznych oraz ich wdrożenie do technologii BALTIC CERAMICS. Projekt otrzymał na ten cel dofinansowanie w wysokości 5,9 mln zł w ramach programu „BLUE GAS – Polski gaz łupkowy”, przygotowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju podpisana została w III kwartale 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2013 roku przyznana została dotacja ze środków Unii Europejskiej w wysokości 19,99 mln zł na projekt Spółki: „Wdrożenie wynalazku w zakresie wytwarzania lekkich proppantów ceramicznych”, w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007–2013. Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości została w III kwartale 2013 roku.

W całym 2013 roku BALTIC CERAMICS S.A. podpisał szereg umów o poufności z partnerami działającymi w różnych gałęziach sektora wydobywczego. Prowadzone rozmowy z zakresem stałej współpracy handlowej powinny ułatwić spółce sprzedaż proppantów ceramicznych po rozpoczęciu ich produkcji.

### **Przejęcie BALTIC CERAMICS S.A. przez Baltic Ceramics Investments S.A.**

W ramach zaprezentowanej na początku IV kwartału nowej strategii rozwoju IndygoTech Minerals i projektów przez nią realizowanych przeprowadzono proces przejęcia przez spółkę Baltic Ceramics Investments wszystkich akcji BALTIC CERAMICS S.A. od jej dotychczasowych akcjonariuszy. Operacja ta pozwoliła na zwiększenie możliwości pozyskania finansowania projektu poprzez skoncentrowanie go w jednym podmiocie, a jednocześnie umożliwiła dokonanie rynkowej wyceny projektu BALTIC CERAMICS S.A., co pozwoli potencjalnym Inwestorom podjąć trafniejsze decyzje dotyczące zaangażowania kapitałowego w ten projekt.

W zamian Baltic Ceramics Investments S.A. wydała dotychczasowym akcjonariuszom BALTIC CERAMICS S.A. akcje nowej emisji serii J i K. Proces skupu akcji przeprowadzony został w IV kwartale 2013 roku i ostatecznie zakończony w dniu 18 grudnia 2013 roku.

W najbliższym czasie Baltic Ceramics Investments S.A. skupi się na rozwoju projektu realizowanego przez BALTIC CERAMICS S.A., który w ocenie Zarządu pozwoli na osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, przy jednoczesnej kontroli poziomu ryzyka.

---

### **LZMO S.A.**

W zakresie współpracy ze spółką LZMO S.A., działania Emitenta w zakończonym roku obrotowym skoncentrowane były na pomocy w zakresie organizacji i rozwoju sieci sprzedaży spółki, związanej z dynamicznie rosnącym zainteresowaniem na produkty wytwarzane przez LZMO S.A. Efektem tych działań jest znaczący wzrost uzyskiwanych przez LZMO przychodów ze sprzedaży systemów kominowych w porównaniu z rokiem ubiegłym. Spółka w 2013 roku wypracowała ponad 7,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 3 mln uzyskanych w roku 2012.

Podpisanie w IV kwartale 2013 roku szeregu umów handlowych z zagranicznymi partnerami powinno zapewnić spółce dalszy dynamiczny rozwój i wzrost przychodów. Łącznie, LZMO posiada już podpisane umowy na dostawy izostatycznych systemów kominowych lub elementów izostatycznych systemów kominowych do 7 państw europejskich.

Ponadto, w styczniu 2014 roku spółka otrzymała pozytywne wyniki testów W3G, co umożliwi jej sprzedaż kominów izostatycznych na terenie Niemiec i Austrii, czyli dwóch największych rynkach eksportu w Europie. Dzięki spełnieniu nowych, bardzo wymagających norm, LZMO S.A. będzie mogło istotnie zwiększyć swoją sprzedaż na obu rynkach. Jest też pierwszą i jedyną polską firmą, której produkt pozyskał ten certyfikat. W całej Europie są tylko cztery takie firmy.

### **Industry Technologies S.A.**

Działania Emitenta wspierające rozwój projektu realizowanego przez Industry Technologies S.A. w pierwszej połowie 2013 roku miały związek ubieganiem się przez tę spółkę o dotację ze środków Unii Europejskiej z przeznaczeniem na współfinansowanie inwestycji.

Efektem tych działań było zatwierdzenie do dofinansowania w październiku 2013 roku projektu spółki pn. „Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych”, złożonego w ramach działania 4.4. PO IG. Kwota przyznanej dotacji wynosi 22,29 mln zł i gwarantuje w dużym stopniu sfinansowanie części technologicznej procesu inwestycyjnego Spółki. Umowa o dofinansowanie na realizację projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości podpisana została w listopadzie 2013 roku.

W drugiej połowie 2013 roku większość działań związanych była z nadzorem nad przygotowaniem przez spółkę dokumentacji niezbędnej do przeprowadzenia procesu przetargowego na wybór wykonawców oraz dostawców maszyn i urządzeń. Dzięki doświadczeniu zdobytemu w procesie budowy zakładu produkcyjnego LZMO S.A. etap ten zakończył się bez opóźnień i zgodnie z założonymi planami inwestycyjnymi.

Obecnie, w I kwartale 2014 roku rozpoczęta została procedura wyboru dostawców poszczególnych składowych linii produkcyjnej oraz wybór generalnego wykonawcy inwestycji.

Budowa nowego zakładu produkcyjnego ceramicznych rur elektroizolacyjnych o mocach produkcyjnych wynoszących ok. 1 mln elementów rocznie, do zastosowań przy średnich i wysokich napięciach, będzie oparta na własnym patencie, będącym w posiadaniu Industry Technologies S.A. Realizacja fazy inwestycyjno - wdrożeniowej oraz instalacja linii technologicznej nastąpi w 2014 roku, a rozpoczęcie produkcji w 2015 roku.

---

Realizacja pozostałych projektów inwestycyjnych, takich jak Locitech sp. z o.o. czy PIW Arkadia sp. z o.o., została zawieszona ze względu na mniejsze prawdopodobieństwo sukcesu oraz niższe oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji a także ze względu na brak korelacji z obecną strategią inwestycyjną.

Po zakończeniu roku obrotowego 2013, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

## 9. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO ROKU OBROTOWEGO

W 2014 roku działania Emitenta koncentrować się będą na:

- bieżącej współpracy ze spółką Baltic Ceramics Investments S.A., za pośrednictwem której realizowany jest projekt BALTIC CERAMICS S.A. dotyczący budowy zakładu produkcyjnego proppantów ceramicznych i aktywnym wspieraniu w procesie prawidłowego wykorzystania i rozliczenia środków z dotacji unijnych i rządowych,
- wspieraniu LZMO S.A. w procesie rozwoju sieci sprzedaży i opracowywania strategii sprzedaży produktów,
- wspieraniu Industry Technologies S.A. w działaniach związanych z budową zakładu produkcyjnego, wspieraniu w procesie prawidłowego wykorzystania środków z dotacji unijnych oraz innymi pracami związanymi produkcją prototypów nowych produktów w technologii wysokich ciśnień.

Zarząd Emitenta realizuje i będzie w najbliższych trzech latach realizował strategię rozwoju przyjętą w III kwartale 2013 roku i przedstawioną na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.indygotechminerals.com/pl/o-nas/strategia>.

## 10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ NA JAKIE NARAŻONY JEST EMITENT

### ~~Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność~~

#### *Ryzyko zmian sytuacji makroekonomicznej*

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz państwach będących potencjalnymi rynkami zbytu Spółek portfelowych będzie istotnym czynnikiem determinującym rozwój projektów Spółki. Ważnymi czynnikami mającymi wpływ na rezultaty finansowe przedsięwzięć będą poziom PKB, stopy procentowe, ryzyko kursowe, stopa bezrobocia i poziom inflacji. Negatywne oddziaływanie czynników zewnętrznych powinno być minimalizowane potencjałem innowacyjnym realizowanych przedsięwzięć stanowiącym źródło znaczącej przewagi konkurencyjnej.


#### *Ryzyko związane z koniunkturą giełdową*

Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka oraz podmioty z portfela inwestycyjnego. Jej pogorszenie często jest przyczyną obniżenia poziomu wyceny podmiotów, w które Spółka inwestuje, co może negatywnie wpływać na uzyskiwane wyniki finansowe. Opisane ryzyko ograniczane jest poprzez dywersyfikację branżową portfela inwestycyjnego oraz angażowanie się w projekty będące na różnych stopniach rozwoju, niemniej jak pokazują wyniki finansowe rok obrotowy 2013, działania podejmowane przez Zarząd Emitenta w dużym stopniu je ograniczają.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**

#### *Ryzyko związane z działalnością podstawową Spółki*

Działalność podstawowa Spółki skoncentrowana jest na inwestycjach w innowacyjne projekty na wczesnym etapie rozwoju. W centrum uwagi Spółki znajdują się podmioty o innowacyjnej działalności w zakresie stosowanych technologii i dostarczanych produktów i usług. Wyniki finansowe Spółki uzależnione są od wartości pozyskanych funduszy z tytułu wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji oraz wzrostu wartości aktualnie posiadanych aktywów w portfelu inwestycyjnym. Niekorzystne zmiany w branżach działalności spółek portfelowych lub nierealizowanie strategii rozwoju mają przełożenie na obniżenie wyceny posiadanych przez Spółkę udziałów lub akcji danych spółek portfelowych. Jest to najbardziej istotne ryzyko dotyczące wszystkich podmiotów prowadzących działalność tego typu. Spółka stara się je minimalizować na etapie wyboru inwestycji poprzez przeprowadzanie przy każdym projekcie pełnego due diligence oraz etapowego wejścia w inwestycje.



#### *Ryzyko opóźnień realizacji projektów*

Istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na realizację projektów, a zwłaszcza wpływających na opóźnienia w ich realizacji, co może przełożyć się na niemożność osiągnięcia zysków z inwestycji w pierwotnie założonym horyzoncie czasowym, włącznie z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania spółki portfelowej lub poniesieniem straty z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację finansową Spółki.

Osiągnięcie zysków z inwestycji w spółki portfelowe uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta i spółki portfelowej, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w zachowaniach konsumentów, itp. Ponadto sukces projektu inwestycyjnego zależy w dużym stopniu od kompetencji osób zarządzających daną spółką. Istnieje jednak ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na rozwój projektu oraz jego wartość, a zwłaszcza wpływających na opóźnienia w ich realizacji, co może przełożyć się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji w pierwotnie założonym horyzoncie czasowym, włącznie z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania spółki portfelowej lub poniesieniem straty z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację finansową Spółki. Spółka ogranicza ryzyka z tego obszaru poprzez podejmowanie szeregu działań mających na celu weryfikację przyjętych założeń inwestycyjnych w fazie wykonalności projektu oraz poprzez planowanie poszczególnych działań aby zrealizować projekt z sukcesem. W ramach tych działań Spółka prowadzi również stały monitoring projektów na każdym etapie ich realizacji.

#### *Ryzyko niepowodzenia inwestycji*

Emitent koncentruje się na inwestowaniu w projekty o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju. Proces taki może zakończyć się niepowodzeniem z wielu przyczyn. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że znaczna część przychodów z tej działalności jest uzyskiwana z tytułu sprzedaży akcji/udziałów w wyniku sukcesu projektu. W przypadku niepowodzenia projektu, Spółka pomimo poniesienia kosztów może nie zrealizować planowanych przychodów. Sytuacja taka miała miejsce w przeszłości, jednak umiejętność podjęcia decyzji o zaprzestaniu realizacji danej inwestycji na jej wczesnym poziomie pozwoliła na minimalizację negatywnych skutków finansowych związanych z podjęciem takiej decyzji.

#### *Ryzyko utraty kontroli nad spółkami*

Ze względu na różny stopień zaangażowania w poszczególne spółki z portfela inwestycyjnego Spółka nie może wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości nie będzie miała wpływu na podejmowane przez osoby zarządzające spółkami decyzje gospodarcze. Ryzyko to ograniczane jest poprzez zapisy w umowach inwestycyjnych zabezpieczające interesy Spółki, m.in. delegowanie do zarządów i rad nadzorczych spółek portfelowych własnych przedstawicieli oraz możliwość wpływu na podejmowanie kluczowych decyzji dla danej spółki, które powinno w zamierzeniu minimalizować ryzyko opisane w tym punkcie.

*Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym*

Strategia Emitenta przewiduje obejmowanie akcji/udziałów w spółkach w obrocie niepublicznym, a w związku z tym o znacznie ograniczonej płynności. W konsekwencji mogą wystąpić trudności z zamykaniem zrealizowanych inwestycji lub z uzyskaniem satysfakcjonującej ceny ze sprzedaży posiadanych akcji/udziałów. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko uwzględniając je w cenie nabycia akcji/udziałów.

*Ryzyko wyjścia z inwestycji*

Głównymi przychodami Spółki jest sprzedaż nabywanych akcji/udziałów niepublicznych spółek na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub inwestorom strategicznym. Istnieje ryzyko braku możliwości wyjścia z inwestycji w założonym przez Spółkę terminie po założonej cenie. Spółka traktuje swoje inwestycje jako inwestycje długoterminowe zmniejszając ich wrażliwość na wahania koniunktury gospodarczej i zmienność innych czynników o podobnym charakterze.

*Ryzyko uzależnienia od osób zajmujących kluczowe stanowiska*

Istotne znaczenie dla działalności prowadzonej przez Spółkę, a także Spółki portfelowe ma „know how” posiadane przez osoby zarządzające oraz zajmujące kluczowe stanowiska w zakresie prowadzonej działalności. Odejście większej liczby członków szeroko pojętej kadry kierowniczej może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki i zdolność do rozwijania kolejnych projektów inwestycyjnych. Spółka nie zanotowała w przeszłości utraty kluczowych osób powodującej powstanie powyższych niekorzystnych następstw.

**Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi**

*Ryzyko braku pozyskania kapitału*

Istnieje ryzyko związane z tym, że szacunki Zarządu Spółki dotyczące wysokości kapitału, który będzie niezbędny do prowadzenia działalności inwestycyjnej, okażą się niedokładne, a zabezpieczone środki finansowe będą niewystarczające. Spółka nie ma pewności, że pozyska wystarczającą liczbę kapitału w odpowiednim terminie. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez zabezpieczanie dostępu do innych niż poprzez sprzedaż udziałów w inwestycjach portfelowych, środków pozyskiwania kapitału.

*Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej*

Spółka ma na celu utrzymanie ciągłości finansowania mając na uwadze także potrzebę utrzymania równowagi pomiędzy płynnością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Celem Spółce jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką.

## 11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności gospodarczej Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej. Działalność badawczo-rozwojową prowadzą jednak spółki zależne z klastra technologicznego. Należy jednak zwrócić uwagę, iż jest to działalność bardzo istotna z punktu widzenia IndygoTech Minerals, gdyż stanowi podstawę do przewidywanego wzrostu wartości inwestycji realizowanych przez IndygoTech Minerals w spółki z klastra technologicznego. Jako wartości niematerialne o kluczowym znaczeniu dla projektów, często w trakcie badań i rozwoju, bądź negocjacji dotyczących udzielenia licencji, są one objęte poufnością i nie są znane publicznie.

## 12. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CEL ICH NABYCIA, LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZEŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENA NABYCIA ORAZ CENA SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W roku obrotowym 2013 Spółka nie nabywała akcji własnych.

## 13. POSIADANE PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W roku obrotowym 2013 Spółka nie posiadała żadnych oddziałów.

## 14. INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE:

- a) RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONY JEST SPÓŁKA
- b) PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka nie stosowała na dzień bilansowy zabezpieczeń instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ze względu na nieistotny wpływ przychodów odsetkowych na wynik finansowy Spółki.

Spółka nie stosuje również innych instrumentów finansowych zabezpieczających przed zakłóceniami przepływów pieniężnych, analiza wymagalnych należności i zobowiązań prowadzona jest na bieżąco.

## **15. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Na koniec badanego okresu, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których suma stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## **16. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH, W TYM ZNANYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI**

Emitent w 2013 roku koncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektów inwestycyjnych realizowanych przez spółki portfelowe.

W styczniu 2013 roku BALTIC CERAMICS S.A. pozyskała dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej na ochronę patentową proppantów ceramicznych. Spółka starała się o dofinansowanie procedury patentowej wynalazku „Lekkie proppanty ceramiczne i sposób wytwarzania proppantów ceramicznych” w ramach działania 5.4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Dzięki dofinansowaniu Spółka BALTIC CERAMICS będzie kontynuowała procedurę patentową dotyczącą sposobu wytwarzania proppantów ceramicznych.

W ramach Konsorcjum z Politechniką Warszawską oraz Akademią Górniczo-Hutniczą BALTIC CERAMICS S.A. w 2013 roku rozpoczął realizację projektu badawczy mającego na celu dalszy rozwój technologii produkcji lekkich proppantów ceramicznych oraz ich wdrożenie do technologii BALTIC CERAMICS. Projekt otrzymał na ten cel dofinansowanie w wysokości 5,9 mln zł w ramach programu „BLUE GAS – Polski gaz łupkowy”, przygotowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju podpisana została w III kwartale 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2013 roku przyznana została dotacja ze środków Unii Europejskiej w wysokości 19,99 mln zł na projekt Spółki: „Wdrożenie wynalazku w zakresie wytwarzania lekkich proppantów ceramicznych”, w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007–2013. Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości została w III kwartale 2013 roku.

Tuż po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport, w dniu 02 stycznia 2014., projekt spółki BALTIC CERAMICS S.A złożony w konkursie organizowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia pilotażowego pn. „Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej” Demonstrator+ uzyskał rekomendację

do dofinansowania. Uzyskana przez BALTIC CERAMICS kwota dofinansowania wynosi 7 075 820,00 zł.

W całym 2013 roku BALTIC CERAMICS S.A. podpisał szereg umów o poufności z partnerami działającymi w różnych gałęziach sektora wydobywczego. Prowadzone rozmowy z zakresem stałej współpracy handlowej powinny ułatwić spółce sprzedaż proppantów ceramicznych po rozpoczęciu ich produkcji.

W ramach zaprezentowanej na początku IV kwartału nowej strategii rozwoju IndygoTech Minerals i projektów przez nią realizowanych przeprowadzono proces przejęcia przez spółkę Baltic Ceramics Investments wszystkich akcji BALTIC CERAMICS S.A. od jej dotychczasowych akcjonariuszy. Operacja ta pozwoliła na zwiększenie możliwości pozyskania finansowania projektu poprzez skoncentrowanie go w jednym podmiocie, a jednocześnie umożliwiła dokonanie rynkowej wyceny projektu BALTIC CERAMICS S.A., co pozwoli potencjalnym Inwestorom podjąć trafniejsze decyzje dotyczące zaangażowania kapitałowego w ten projekt. W zamian Baltic Ceramics Investments S.A. wydało dotychczasowym akcjonariuszom BALTIC CERAMICS S.A. akcje nowej emisji serii J i K. Proces skupu akcji przeprowadzony został w IV kwartale 2013 roku i ostatecznie zakończony w dniu 18 grudnia 2013 roku. Emitent informacje dotyczące powyższych transakcji przekazywał do publicznej wiadomości za pośrednictwem raportów bieżących.

W lipcu 2013 roku spółka stowarzyszona LZMO S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii A, w ramach której wyemitowanych zostały obligacje o łącznej wartości nominalnej 3 550 000,00 zł, których głównym przeznaczeniem jest zwiększenie kapitału obrotowego i zwiększenie możliwości sprzedażowych spółki.

Ponadto w IV kwartale 2013 roku LZMO S.A. podpisała szereg umów handlowych z zagranicznymi partnerami powinno zapewnić spółce dalszy dynamiczny rozwój i wzrost przychodów. Łącznie, LZMO posiada już podpisane umowy na dostawy izostatycznych systemów kominowych lub elementów izostatycznych systemów kominowych do 7 państw europejskich.

W styczniu 2014 roku spółka otrzymała pozytywne wyniki testów W3G, co umożliwi jej sprzedaż kominów izostatycznych na terenie Niemiec i Austrii, czyli dwóch największych rynkach eksportu w Europie. Dzięki spełnieniu nowych, bardzo wymagających norm, LZMO S.A. będzie mogło istotnie zwiększyć swoją sprzedaż na obu rynkach. Jest też pierwszą i jedyną polską firmą, której produkt pozyskał ten certyfikat. W całej Europie są tylko cztery takie firmy. Certyfikat ten określa najwyższe możliwe parametry techniczne systemów kominowych.

Industry Technologies S.A. poinformowało w październiku 2013 o zatwierdzeniu do dofinansowania roku projektu spółki pn. „*Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych*”, złożonego w ramach działania 4.4. PO IG. Kwota przyznanej dotacji wynosi 22,29 mln zł i gwarantuje w dużym stopniu sfinansowanie części technologicznej procesu inwestycyjnego Spółki.

Umowa o dofinansowanie na realizację projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości podpisana została w listopadzie 2013 roku.

Ponadto w I kwartale 2013 roku Emitent przeprowadził emisję obligacji serii B, w wyniku której wyemitowanych zostało 3 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Informacja o szczegółach emisji zawarta została w punkcie 19 „Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych”.

## 17. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka była powiązana kapitałowo z poniższymi jednostkami gospodarczymi:

*Tabela 3 Powiązania kapitałowe IndygoTech Minerals S.A.*

Nazwa spółki	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ	Rodzaj powiązania
Industry Technologies S.A.	63,60%	63,37%	spółka zależna
Baltic Ceramics Investments S.A.	49,09%	49,09%	spółka stowarzyszona
LZMO S.A.	41,65%	41,65%	spółka stowarzyszona

Zródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

## 18. ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka, jak również jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotem powiązaniem na warunkach innych niż rynkowe.

## 19. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I kwartale 2013 roku IndigoTech Minerals S.A. przeprowadziła emisję prywatną obligacji serii B. W jej ramach objętych zostało 3 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Obligacje serii B to obligacje na okaziciela z kuponem odsetkowym o stałym oprocentowaniu wynoszącym 11,00% w skali roku i dwuletnim terminie zapadalności. Obligacje serii B są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Obligacje serii B zostały zaoferowane w trybie oferty niepublicznej, przeprowadzonej w dniach od 28 lutego 2013 roku do 01 marca 2013 roku. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji tj. w dniu przypadającym na 01 marca 2015 roku (24 miesiące od Daty Emisji), poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji oraz Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu.

Zabezpieczeniem roszczeń obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) są podpisane umowy poręczenia do łącznej wysokości 3 660 900,00 zł, udzielone do czasu spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji, jednak na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2015 roku.

Cel emisji obligacji został określony w ten sposób, że:

- a) kwota 2 000 tys. zł wykorzystana zostanie na wydatki związane z rozwojem spółki LZMO S.A. pozwalające na zwiększenie jej możliwości produkcyjnych i będzie przekazywana w formie pożyczek,
- b) kwota 1 000 tys. zł wykorzystana zostanie na zwiększenie kapitału obrotowego Emitenta.

Obligacje serii B mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 50% wyemitowanych obligacji serii B.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Spółce nie wystąpiły problemy z terminową realizacją zobowiązań związanych z emisją obligacji serii A i B.

## 20. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W 2013 roku Emitent nie zaciągnął żadnych pożyczek ani kredytów bankowych. Zobowiązania z tego tytułu, zaciągnięte w latach poprzednich są regulowane terminowo i żadna z podpisanych umów nie została wypowiedziana do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

## 21. INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM 2013 POŻYCZKACH

Wykaz udzielonych przez Spółkę w 2013 roku pożyczek znajduje się w poniższej tabeli:

*Tabela 4 Pożyczki udzielone przez IndygoTech Minerals S.A w 2013 roku*

Lp.	Data zawarcia	Pożyczkobiorca	Kwota	Oprocentowanie	Termin spłaty
1	29.01.13	Baltic Ceramics Investments S.A.	5 000,00 zł	12%	spłacona
2	04.04.13	Baltic Ceramics Investments S.A.	10 000,00 zł	12%	spłacona
3	09.04.13	Baltic Ceramics Investments S.A.	5 000,00 zł	12%	spłacona
4	28.10.13	Baltic Ceramics Investments S.A.	19 000,00 zł	12%	31.12.14
5	04.03.13	Baltic Ceramics S.A.	10 000,00 zł	12%	31.12.14
6	12.03.13	Baltic Ceramics S.A.	50 000,00 zł	12%	31.12.14
7	14.03.13	Baltic Ceramics S.A.	30 000,00 zł	12%	31.12.14
8	22.03.13	Baltic Ceramics S.A.	30 000,00 zł	12%	31.12.14
9	25.03.13	Baltic Ceramics S.A.	50 000,00 zł	12%	31.12.14
10	29.03.13	Baltic Ceramics S.A.	40 000,00 zł	12%	31.12.14
11	08.04.13	Baltic Ceramics S.A.	10 000,00 zł	12%	31.12.14
12	10.04.13	Baltic Ceramics S.A.	5 000,00 zł	12%	31.12.14
13	23.04.13	Baltic Ceramics S.A.	32 000,00 zł	12%	31.12.14
14	25.04.13	Baltic Ceramics S.A.	14 000,00 zł	12%	31.12.14
15	26.04.13	Baltic Ceramics S.A.	11 000,00 zł	12%	31.12.14
16	29.04.13	Baltic Ceramics S.A.	60 000,00 zł	12%	31.12.14
17	09.12.13	Baltic Ceramics S.A.	738 000,00 zł	12%	31.12.14
18	04.03.13	LZMO S.A.	250 000,00 zł	12%	spłacona
19	06.03.13	LZMO S.A.	250 000,00 zł	12%	spłacona
20	08.03.13	LZMO S.A.	250 000,00 zł	12%	spłacona
21	19.03.13	LZMO S.A.	200 000,00 zł	12%	spłacona
22	29.03.13	LZMO S.A.	100 000,00 zł	12%	spłacona
23	15.03.13	LZMO S.A.	70 000,00 zł	12%	spłacona
24	15.04.13	LZMO S.A.	50 000,00 zł	12%	spłacona
25	29.04.13	LZMO S.A.	100 000,00 zł	12%	spłacona
26	08.04.13	LZMO S.A.	100 000,00 zł	12%	spłacona
27	10.06.13	LZMO S.A.	521 889,90 zł	12%	31.03.14
28	07.02.13	PIW Arkadia sp. z o.o.	2 070,00 zł	12%	spłacona
29	06.03.13	PIW Arkadia sp. z o.o.	10 000,00 zł	12%	spłacona

30	06.03.13	Industry Technologies S.A.	12 300,00 zł	12%	spłacona
31	10.04.13	Industry Technologies S.A.	20 000,00 zł	12%	spłacona
32	24.04.13	Industry Technologies S.A.	3 000,00 zł	12%	spłacona

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

## 22. UDZIELONE I OTRZYMANE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka oraz jednostki zależne od niej nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzieliły gwarancji innym podmiotom gospodarczym, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Jednakże, 01 marca 2013 roku spółka stowarzyszona LZMO S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania akcjonariusza, spółki IndygoTech Minerals S.A. z tytułu przeprowadzonej emisji obligacji na okaziciela serii B, wszystkim posiadaczom tych obligacji. Poręczenie zostało udzielone do łącznej wysokości 3 660 900,00 zł. Poręczenie zostało udzielone do czasu spłaty zobowiązań wynikających z obligacji serii B, jednak na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2015 roku. Informacja o emisji obligacji serii B została przedstawiona w punkcie 19 „*Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych*”.

## 23. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie którego dotyczy Sprawozdanie, nie nastąpiły żadne zmiany związane z kapitałem zakładowym Emitenta. Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy IndygoTech Minerals S.A. wynosi 2 215 540,15 PLN i dzieli się na 44 310 803 akcji, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda akcja.

## 24. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała w 2013 roku prognoz finansowych na dany rok obrotowy.

**25. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI KAPITAŁOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.**

Od początku prowadzenia działalności inwestycyjnej Spółka nie miała trudności z regulowaniem swoich zobowiązań.

Spółka finansuje swoją działalność opierając się właściwie wyłącznie na posiadanych własnych środkach finansowych. Zadłużenie o charakterze długoterminowym ma dla działalności Spółki znaczenie marginalne: na koniec roku 2013 wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł jedynie 7,13% i był niższy niż w poprzednim roku obrotowym.

*Tabela 5 Wskaźniki zadłużenia IndygoTech Minerals S.A w 2013 i 2012 roku*

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem x 100%	7,13%	8,81%
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy - RMK czynne) / zobowiązania krótkoterminowe	44,31	18,16
Wskaźnik płynności gotówkowej	(gotówka + wartość akcji przeznaczonych do obrotu) / zobowiązania krótkoterminowe	44,24	17,84

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

**26. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

IndygoTech Minerals prowadzi działalność inwestycyjną, tak więc największy udział w inwestycjach Spółki mają inwestycje w aktywa finansowe. Dotychczas Spółka nie miała trudności z pozyskiwaniem środków na sfinansowanie inwestycji, które pozytywnie przeszły etap oceny projektu i uzyskały akceptacje Zarządu Spółki.

Inwestycje kapitałowe w 2013 roku finansowane były w głównym stopniu ze środków własnych Spółki, pochodzących w części z zysków na zakończonych inwestycjach krótkoterminowych, a także z przeprowadzonej emisji obligacji serii B.

## **27. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

---

W 2013 roku w działalności Spółki nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## **28. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, Zarząd Spółki ocenia, że w trakcie najbliższego roku obrotowego na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe wpływ będą miały następujące czynniki:

- **Czynniki zewnętrzne**

### *Koniunktura na rynkach kapitałowych*

Koniunktura na krajowych i międzynarodowych rynkach finansowych, walutowych oraz obligacji rządowych i giełdowych ma istotny wpływ na takie obszary działalności Emitenta jak pozyskiwanie kapitału inwestycyjnego czy ustalenie strategii wyjścia z inwestycji portfelowej poprzez publiczny rynek papierów wartościowych.

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Emitenta ma wycena portfela inwestycyjnego. Wobec dużej zmienności charakteryzującej w ostatnim czasie rynek giełdowy, można spodziewać się dużej zmienności wyniku finansowego Emitenta będącej wynikiem aktualizacji wartości realizowanych inwestycji. W szczególności dotyczy to akcji spółek notowanych na rynku NewConnect jak: LZMO S.A. i Baltic Ceramics Investments S.A.

### *Dostępność obcych źródeł finansowania*

Spółka planuje w następnym roku obrotowym pozyskać finansowanie obce z przeznaczeniem na dalszy rozwój prowadzonych inwestycji. Dostępność oraz koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania wpłyną na wielkość inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz przez spółki portfelowe.

- **Czynniki wewnętrzne**

*Doświadczona kadra zarządzająca*

Osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę cechują się wieloletnim doświadczeniem zdobytym w różnorodnych instytucjach rynku kapitałowego oraz bankowego. Zdobyta przez nich wiedza, pozwoli Spółce efektywnie realizować przyjętą strategię inwestycyjną.

*Rozwój projektów inwestycyjnych*

Postępy w realizacji projektów LZMO S.A., Baltic Ceramics Investemnts S.A. (BALTIC CERAMICS S.A.) oraz Industry Technologies S.A. powinny przełożyć się na ich wzrost wyceny rynkowej a tym samym na wzrost wartości pakietów akcji tych spółek będących w posiadaniu IndygoTech Minerals S.A.

## **29. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA**

W roku obrotowym 2013 nie nastąpiły żadne zmiany personalne w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 12 czerwca 2013 roku z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz ze składu Rady Nadzorczej rezygnację złożył Pana Marka Dybalskiego.

W dniu 14 listopada 2013 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marcina Kłopczińskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 21 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki w skład bieżącej kadencji Pana Jarosława Michalika oraz Pana Wojciecha Wesołego.

Skład Rady Nadzorczej IndygoTech Minerals S.A. na koniec roku 2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania:

- Magdalena Deptuszevska,
- Jarosław Michalik,
- Krzysztof Misiak,
- Wojciech Kieliszczyk-Gorczyński,
- Wojciech Wesoły.

**30. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

Umowy zawarte w 2013 roku między Spółką a osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

**31. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, ODREBNIENIE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU**

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń lub należnych z tytułu pełnienia funkcji dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej IndygoTech Minerals S.A. wyniosła 201 tys. zł. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta w 2013 roku nie pobierali wynagrodzenia w spółkach zależnych od Emitenta.

**32. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO**

Według wiedzy Zarządu Spółki struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak również na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2013, przedstawia się następująco:

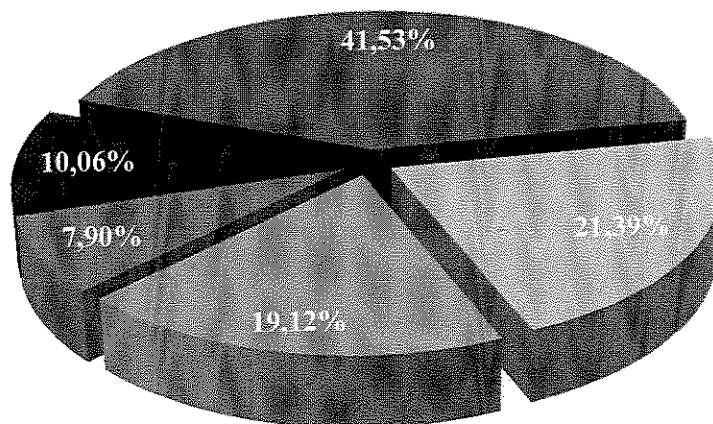
Tabela 7 Akcjonariat IndygoTech Minerals S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Bogdan Małachwiej*	9 477 399	21,39%
Dariusz Janus	8 471 789	19,12%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Piotr Chmielewski*	4 459 662	10,06%
Pozostali	18 401 943	41,53%
<b>Razem</b>	<b>44 310 803</b>	<b>100,00%</b>

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

Wykres 6 Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku



■ Bogdan Małachwiej\*

■ Dariusz Janus

■ Małgorzata i Artur Sławińscy

■ Piotr Chmielewski\*

■ Pozostali

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

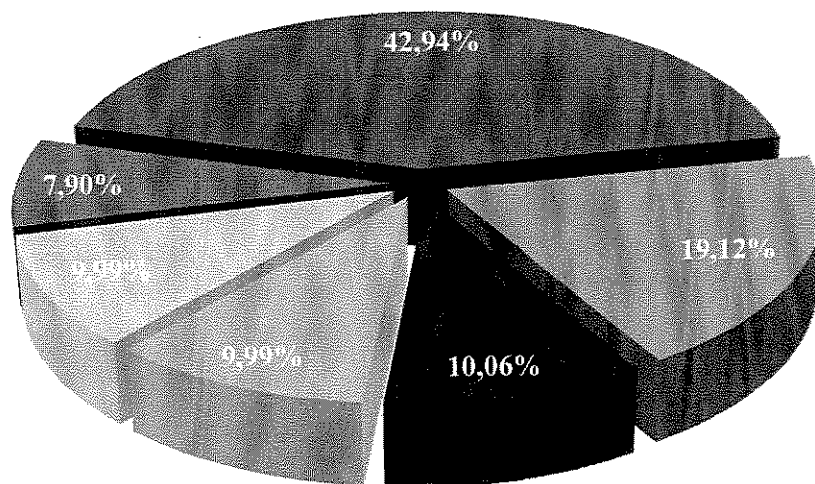
Tabela 8 Akcjonariat IndygoTech Minerals S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2013

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Dariusz Janus	8 471 789	19,12%
Piotr Chmielewski*	4 459 662	10,06%
Bogdan Małachwiej*	4 426 553	9,99%
Corvus FIZ Aktywów Niepublicznych	4 427 000	9,99%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Pozostali	19 025 789	42,94%
<b>Razem</b>	<b>44 310 803</b>	<b>100,00%</b>

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

Wykres 7 Struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2013



- Dariusz Janus
- Bogdan Małachwiej\*
- Małgorzata i Artur Sławińscy
- Piotr Chmielewski\*
- Corvus FIZ Aktywów Niepublicznych
- Pozostali

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane finansowe IndygoTech Minerals

### **33. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA**

Według wiedzy Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą liczbą akcji Spółki:

- **osoby zarządzające**

Pan Dariusz Janus posiada 8 471 789 akcji IndygoTech Minerals S.A., co stanowi 19,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 19,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Andrzej Krakówka posiada 110 367 akcji IndygoTech Minerals S.A., co stanowi 0,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 0,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **osoby nadzorujące**

Pan Wojciech Kieliszczyk-Gorczyński posiada 37 000 akcji IndygoTech Minerals S.A., co stanowi 0,08% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Wojciech Kieliszczyk-Gorczyński wraz z osobami blisko związanymi posiadają łącznie 62 000 akcji Spółki stanowiących 0,14% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego za III kwartał 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

### **34. INFORMACJA O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

Zarządowi Spółki nie są znane żadne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### **35. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

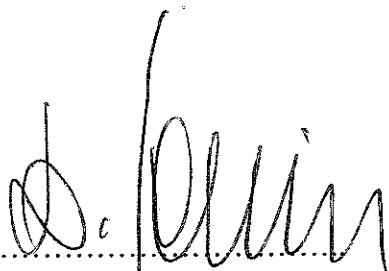
---

### **36. INFORMACJA O ZAWARCIU UMÓW WRAZ Z PODANIEM WYNAGRODZENIA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO I BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH UMÓW DORADCZYCH**

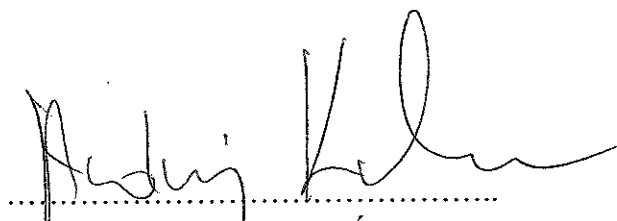
W dniu 13 czerwca 2013 roku Spółka podpisała umowę na przegląd półrocznego oraz badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ze spółką Misters Auditor Adviser sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wynagrodzenie netto za przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wyniosło 12 600,00 zł (w 2012 roku wyniosło 12 600,00 zł), natomiast wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wyniesie 16 600,00 zł (w 2012 roku wyniosło 16 600,00 zł).

Warszawa, 21 marca 2014 roku



DARIUSZ JANUS  
Prezes Zarządu



ANDRZEJ KRAKÓWKA  
Wiceprezes Zarządu