

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INDYGOTECH MINERALS
ZA I PÓŁROCZE ROKU OBROTOWEGO 2014
OBEJMUJĄCE OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Warszawa, 1 września 2014 roku

Spis treści

I.	Wprowadzenie	4
II.	Dane organizacyjne spółek portfelowych	5
III.	Opis działalności IndigoTech Minerals i spółek portfelowych.....	7
IV.	Wybrane dane finansowe wraz z komentarzem	11
4.1.	Wybrane pozycje bilansu	11
4.2.	Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	14
4.3.	Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej	15
V.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	15
5.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	15
5.2.	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym	15
5.3.	Ryzyko związane ze zmianami kursu walut	16
5.4.	Ryzyko związane z inwestowaniem.....	16
5.5.	Ryzyko związane z wyceną	16
5.6.	Ryzyko opóźnień realizacji projektów	17
5.7.	Ryzyko niepowodzenia inwestycji	17
5.8.	Ryzyko zmiany strategii przez spółki portfelowe	17
5.9.	Ryzyko braku pozyskania kapitału.....	18
5.10.	Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej	18
5.11.	Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji	18
5.12.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry.....	18
VI.	Umowy znaczące dla działalności IndigoTech Minerals oraz inne znaczące zdarzenia.....	19
VII.	Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju	19
VIII.	Kierunki rozwoju IndigoTech Minerals na lata 2014 - 2016	20
IX.	Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, lub sprzedaży jednostek zależnych Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	21
X.	Stanowisko Zarządu IndigoTech Minerals S.A. odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz	23
XI.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku jak również na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	23
XII.	Zestawienie stanu posiadania akcji IndigoTech Minerals S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu wraz z opisem zmian stanu posiadania.....	25

XIII.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 7 ppkt a) i b) Rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r.....	25
XIV.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.	26
XV.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub jednostek zależnych, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	26
XVI.	Inne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, ich zmian, które są w ocenie Emitenta dla oceny możliwości realizowania zobowiązań Emitenta.....	26
XVII.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta mają wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie co najmniej kwartału	26
XVIII.	Oświadczenie Zarządu IndygoTech Minerals	27

I. Wprowadzenie

Skrócony raport okresowy IndygoTech Minerals S.A. („IndygoTech Minerals”, „Emitent”, „Spółka”) za I półrocze 2014 roku zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności IndygoTech Minerals w I półroczu 2014 roku, prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 89 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) (t.j. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), zwane dalej „Rozporządzeniem”, wybrane dane finansowe, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz odpowiednio skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku, sporządzone zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 2 lit. a.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 89 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 89 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do raportu okresowego IndygoTech Minerals za I półrocze 2014 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku, zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 330, 613, z 2014 r., poz. 768).

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych polskich.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia IndygoTech Minerals nie przekazywała do publicznej wiadomości odrębnego raportu za II kwartał 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania IndygoTech Minerals w dającej się przewidzieć przyszłości.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku.

1.1. Podstawowe dane:

Firma Spółki	IndygoTech Minerals spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Piękna 11/17, 00-549 Warszawa
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	928-000-79-23
Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)	970455962
Przedmiot działalności wg PKD	Działalność holdingów finansowych Pozostałe pośrednictwo pieniężne
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 30.06.2014 r.	Dariusz Janus – Prezes Zarządu Andrzej Krakówka –Wiceprezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2014 r.	Magdalena Deptuszevska Krzysztof Misiak Jerzy Bartosiewicz Jarosław Michalik Wojciech Wesoły

II. Dane organizacyjne spółek portfelowych

Na dzień przekazania sprawozdania IndygoTech Minerals posiada akcje w spółkach: Baltic Ceramics Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, Electroceramics S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku.

Po dniu bilansowym, a przed publikacją sprawozdania, tj. w dniu 23 lipca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Electroceramics S.A., obejmującego emisję 1.475.000.005 akcji serii I, z których 1.057.783.813 akcji zostało objętych przez IndygoTech Minerals. Z uwagi na istotność tego zdarzenia zostało ono ujęte w sprawozdaniu finansowym.

- Baltic Ceramics Investments S.A.

Firma spółki	Baltic Ceramics Investments S.A.
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Piękna 11/17, 00-549 Warszawa
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	525-248-21-36
Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)	142449320
Przedmiot działalności wg PKD	Działalność holdingów finansowych Pozostałe pośrednictwo pieniężne
Rejestracja Spółki w KRS	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000362454
Kapitał zakładowy	4.518.926,60 zł w całości opłacony
Skład Zarządu na 30.06.2014 r.	Dariusz Janus – Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2014 r.	Andrzej Krakówka Artur Sławiński Maciej Marchwicki Piotr Brzeski Zenon Skowroński

- Electroceramics S.A.

Firma spółki	Electroceramics S.A.
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Szronowa 7, 53-023 Wrocław
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	899-262-72-60
Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)	020638951
Przedmiot działalności wg PKD	Działalność holdingów finansowych
Rejestracja Spółki w KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000296734
Kapitał zakładowy	16.472.030,00 zł
Skład Zarządu na 30.06.2014 r.	Maciej Marchwicki – Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2014 r.	Dariusz Janus Andrzej Krakówka Artur Sławiński Krzysztof Tytko Zenon Skowroński

- LZMO S.A.

Firma spółki	LZMO S.A.
Siedziba	Lubsko
Adres	ul. Reymonta 7, 68-300 Lubsko
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	928-194-98-57
Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)	080033678
Przedmiot działalności wg PKD	Produkcja wyrobów ogniotrwałych
Rejestracja Spółki w KRS	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000369775
Kapitał zakładowy	893.000,00 zł w całości opłacony
Skład Zarządu na 30.06.2014 r.	Artur Sławiński – Prezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2014 r.	Dariusz Janus Andrzej Krakówka Małgorzata Sławińska Magdalena Deptuszevska Krzysztof Tytko

IndygoTech Minerals posiada 100% w kapitale zakładowym spółki Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku, której wszystkie akcje bezpośrednio posiada Baltic Ceramics Investments S.A. oraz 100% w kapitale zakładowym spółki Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku, której wszystkie akcje bezpośrednio posiada Electroceramics S.A.

III. Opis działalności IndygoTech Minerals i spółek portfelowych

3.1. IndygoTech Minerals S.A.

IndygoTech Minerals jako podmiot zarządzający spółkami portfelowymi w I półroczu 2014 roku kontynuowała proces uproszczenia struktury organizacyjnej oraz wewnętrznej konsolidacji projektów inwestycyjnych, rozpoczęty w IV kwartale 2013 roku w celu dostosowania jej do nowej strategii. Głównym założeniem strategii jest koncentracja na rozwoju trzech projektów inwestycyjnych, związanych z obszarem zaawansowanych przemysłowych technologiach ceramicznych, realizowanych przez spółki portfelowe.

W IV kwartale 2013 roku IndygoTech Minerals wraz z pozostałymi akcjonariuszami wniosła wszystkie akcje Baltic Ceramics S.A. do spółki Baltic Ceramics Investments S.A., obejmując w zamian akcje nowej emisji serii J. Na dzień przekazania sprawozdania Baltic Ceramics Investments S.A. posiada bezpośrednio 100% akcji Baltic Ceramics S.A.

W czerwcu 2014 roku IndygoTech Minerals wraz z pozostałymi akcjonariuszami przeniosła wszystkie posiadane akcje Industry Technologies S.A. do spółki Electroceramics S.A. w zamian za objęcie akcji nowej emisji serii I. Na dzień przekazania sprawozdania Electroceramics S.A. posiada 100% akcji Industry Technologies S.A.

W wyniku przeprowadzonych zmian organizacyjnych i konsolidacyjnych powstała struktura portfela zgodna z przyjętą strategią, obejmująca: Baltic Ceramics Investments S.A., Electroceramics S.A. oraz LZMO S.A.

W ocenie Zarządu IndygoTech Minerals uproszczenie struktury będzie skutkować większą transparentnością, wzrostem efektywności w zarządzaniu działalnością spółkami portfelowymi oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji pozwoli na efektywniejsze wykorzystanie potencjału spółek oraz uzyskanie pozytywnych efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej. Ponadto uproszczona struktura przyczyni się do lepszego postrzegania grupy ceramicznej na rynku.

Naturalną konsekwencją przyjętej strategii rozwoju była zmiana firmy, pod którą działała Spółka. Nowa nazwa, IndygoTech Minerals S.A., odzwierciedla transformację jaką przeszła Spółka, z funduszu Venture Capital realizującego projekty o wysokim poziomie ryzyka z wielu różnych sektorów gospodarki, poprzez Advanced Material Ventures, czyli wyspecjalizowany w dość wąskim obszarze fundusz venture, w kierunku technologicznego holdingu przemysłowego o zredukowanym poziomie ryzyka.

Równolegle do opisanych działań IndygoTech Minerals jako spółka zarządzająca i dominująca w Grupie Kapitałowej w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła głównie działalność inwestycyjną i związaną z zarządzaniem spółkami portfelowymi oraz ich rozwojem, w szczególności poprzez wsparcie kapitałowe, organizacyjne i merytoryczne, przekazując niezbędny know-how. W wyniku tych działań IndygoTech Minerals udało się znacząco zwiększyć tempo inwestycji, a także skutecznie pozyskać dla nich finansowanie.

Proces tworzenia struktury przemysłowego holdingu ceramicznego został już zakończony, co jest widoczne nie tylko w opisanej powyżej strukturze ale także w bilansie jednostkowym IndygoTech Minerals, który w bardzo prosty i jednoznaczny sposób przedstawia wartość poszczególnych aktywów, z których każde poddane jest wycenie na rynku NewConnect. Wzrosty wartości rynkowej (notowań giełdowych) każdego z aktywów powodują poprawę wyniku IndygoTech Minerals, zaś spadki wartości rynkowej (spadki notowań giełdowych) wpływają na obniżenie wyniku finansowego IndygoTech Minerals. Taka zasada ma kilka niepodważalnych zalet: jest prosta w odczytaniu, obiektywna, nie podlega manipulacji, nie podlega zabiegom księgowym i w jasny sposób pokazuje wartość IndygoTech Minerals jako sumę wartości posiadanych akcji trzech spółek portfelowych. Dodatkową zaletą jest fakt, że każda z tych wycen zmienia się każdego dnia i z tego powodu każdy uczestnik rynku może samodzielnie podjąć się zadania oszacowania bieżącej (na dziś, a nie tylko na dzień bilansowy) i przyszłej wartości IndygoTech Minerals jako sumy części składowych wyceny (sum of the parts). Jest to tym bardziej możliwe, że również każda z trzech spółek portfelowych (Baltic Ceramics Investments S.A., Electroceramics S.A. oraz LZMO S.A.) sama prezentuje i publikuje dane finansowe, jednostkowe i skonsolidowane, jeśli to również ich dotyczy.

Z powyższych powodów Zarząd IndygoTech Minerals uważa, że jest to najwłaściwsza metoda oceny wartości akcji IndygoTech Minerals.

3.2. Baltic Ceramics Investments S.A.

Baltic Ceramics Investments S.A. zarządza projektem inwestycyjnym budowy zakładu produkcji proppantów ceramicznych, stosowanych w procesie poszukiwania i wydobywania węglowodorów ze złóż niekonwencjonalnych (w tym ze skał łupkowych) oraz konwencjonalnych. Projekt jest bezpośrednio realizowany poprzez spółkę zależną w 100%, tj. Baltic Ceramics S.A.

Realizowana inwestycja obejmuje zarówno budowę zakładu zlokalizowanego na działce o powierzchni 2,075 ha oraz zakup najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych produkcyjnych, jak również laboratoryjnych, w zakresie badań i rozwoju oraz hal produkcyjnych.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż w ramach projektu powstaje jedyne w Europie Centrum Rozwoju Proppantów Ceramicznych, a także pierwszy zakład produkcyjny proppantów ceramicznych w Europie, poza Federacją Rosyjską. Waga tego przedsięwzięcia wynika głównie z faktu, iż jest ono elementem niezbędnym dla uzyskania niezależności energetycznej poprzez wydobywanie węglowodorów niekonwencjonalnych. Oficjalne rozpoczęcie budowy zakładu nastąpiło 11 kwietnia 2014 roku wmurowaniem kamienia węgielnego. 26 maja 2014 roku Baltic Ceramics Investments S.A. podpisała umowę z firmą Przedsiębiorstwo Budowlane „MHM PAECH” Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyzdrojach na wykonanie robót budowlanych.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, prace budowlano-montażowe, w tym prace ziemne oraz budowa hal i budynków, będą prowadzone przez cały 2014 rok.

Maszyny i urządzenia technologiczne, ze względu na ich rozmiary oraz konieczność przygotowania odpowiednich fundamentów, będą instalowane w pierwszym i drugim kwartale 2015 roku. Dopiero po instalacji największych i najważniejszych maszyn i urządzeń nastąpi zadaszenie hal produkcyjnych oraz dokończenie prac instalacyjnych. Prace wykończeniowe będą stanowiły ostatni etap prac budowlano-

montażowych zakończonych w III kwartale 2015 roku. Jednocześnie w II kwartale i w III kwartale 2015 r. rozpocznie się rozruch poszczególnych elementów, a następnie całej linii produkcyjnej, w sekwencji zgodnej z technologią produkcji: przygotowanie surowca, peletyzacja i wypalanie. Po uruchomieniu całej linii produkcyjnej zaplanowane jest rozpoczęcie produkcji proppantów ceramicznych w IV kwartale 2015 r.

Tabela nr 1. Harmonogram budowy zakładu produkcyjnego Baltic Ceramics S.A.

Działania	II kw. 2014	III kw. 2014	IV kw. 2014	I kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2015
Prace budowlano-montażowe							
Instalacja maszyn i urządzeń							
Rozruch linii produkcyjnej							
Rozpoczęcie produkcji							

Źródło: Baltic Ceramics S.A.

Równolegle z procesem budowlanym prowadzone były postępowania związane z wyborem dostawców maszyn i urządzeń: linii technologicznej granulacji mechanicznej, laboratoryjnego młyna kulowego mieląco-suszącego, laboratoryjnego pieca komorowego, suszarni fluidyzacyjnej i wielu innych elementów technologii.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania prowadzone są postępowania związane z wyborem dostawców maszyn i urządzeń: linii technologicznej wstępnego przygotowania surowców, pieca obrotowego, laboratoryjnej maszyny rozdrabniającej, młynka do kruszenia boksytu oraz sit wibracyjnych wraz z myjnią ultradźwiękową i wielu innych.

W I półroczu 2014 roku rozpoczęto realizację projektu uruchomienia jedyne w Europie i jednego zaledwie kilku na Świecie **Centrum Rozwoju Proppantów Ceramicznych**, zwanego też „Linia Demonstracyjną”. Na ten cel, oraz na rozwój ultralekkich proppantów ceramicznych, Baltic Ceramics S.A. otrzymał dotacje z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w łącznej wysokości 13 mln zł.

Budowa zakładu proppantów ceramicznych jest współfinansowana ze środków rządowych i europejskich w łącznej kwocie 46,3 mln zł. Inwestycja jest prowadzona w ramach projektu pt. „Wdrożenie wynalazku w zakresie wytwarzania lekkich proppantów ceramicznych” realizowanego w ramach POIG 4.4. Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W czerwcu 2014 roku Baltic Ceramics Investments S.A. pozyskała także kolejne środki na realizację inwestycji w wysokości 4,5 mln zł w drodze przeprowadzonej oferty publicznej akcji serii M.

3.3. Electroceramics S.A.

Electroceramics S.A. zarządza projektem budowy zakładu produkcji ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych do zastosowań przemysłowych oraz ceramicznych izolatorów dla linii przesyłowych średnich i wysokich napięć. Inwestycja jest realizowaną poprzez spółkę zależną w 100%, Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku, która prowadzi inwestycję budowy zakładu.

Electroceramics S.A. nabyła 100% akcji w spółce Industry Technologies S.A. w czerwcu 2014 roku. Inwestycja w akcje Industry Technologies S.A. była związana ze zmianą strategii inwestycyjnej i skoncentrowaniu aktywności Electroceramics S.A. na wzrostowym rynku elektroenergetycznym. Nowa strategia rozwoju została przyjęta i opublikowana w dniu 17 czerwca 2014 r. raportem bieżącym EBI Nr 20/2014.

Zakład produkujący elementy elektroizolacyjne powstanie w Lubsku na działce o powierzchni 0,7137 ha. Uruchomienie zakładu planowane jest w II połowie 2015 roku. Budowa zakładu rozpoczęła się 11 kwietnia 2014 roku wmurowaniem kamienia węgielnego. W kwietniu 2014 roku Industry Technologies S.A. wybrała generalnego wykonawcę budowy zakładu wraz z infrastrukturą oraz dostawcę linii technologicznej.

Inwestycja jest współfinansowana z funduszy Unii Europejskiej w wysokości 22,3 mln zł., co stanowi 70% kosztów inwestycyjnych (bez gruntów i poniesionych wcześniej nakładów na technologię i patenty). Dotacja została udzielona w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnymi”.

3.4. LZMO S.A.

LZMO S.A. jest producentem przewodów oraz kompletnych systemów kominowych. W swojej ofercie spółka posiada pełne portfolio systemów kominowych dedykowane do całego segmentu kominowego, tj. izostatyczne systemy kominowe marki „Izostar” i systemy kominowe hybrydowe (ceramiczno-stalowe). W ofercie uzupełniającej spółka posiada również systemy kominowe z ceramiką produkowaną metodą plastyczną. Najbardziej zaawansowaną technologicznie grupą produktową są izostatyczne systemy kominowe „Izostar”, a wśród nich Izostar Premium B. System Izostar Premium B w grudniu 2013 roku przeszedł pozytywnie cykl badań w ramach certyfikacji W3G.

Przewody kominowe wytwarzane są w zakładzie w Lubsku, który jest największym zakładem w Polsce wykorzystującym najnowocześniejszą technologię izostatycznego formowania wyrobów ceramicznych pod ogromnym ciśnieniem.

Na koniec I półrocza 2014 roku LZMO S.A. osiągnęło przychody netto ze sprzedaży w wysokości 2.429.215,68 zł. Zmiana cen systemów kominowych „Izostar”, oraz początek budowania zapasów magazynowych przez dystrybutorów, a także wejście w fazę realizacji jednej z umów eksportowych pozwolą na zwiększenie przychodów w kolejnych kwartałach.

IV. Wybrane dane finansowe wraz z komentarzem

Sytuację IndygoTech Minerals w I połowie 2014 roku charakteryzują wybrane wielkości finansowe i ekonomiczne, ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

4.1. Wybrane pozycje bilansu

Tabela nr 2. Wybrane pozycje bilansu na dzień 30 czerwca 2014 roku

Aktywa	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 r.
Aktywa trwałe	134	3 003	5 541
Aktywa obrotowe	103 947	93 629	41 230
Razem aktywa	104 081	96 632	46 770
Pasywa	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.	30.06.2013 r.
Kapitał własny	81 606	77 059	35 365
Zobowiązania długoterminowe	831	4 774	4 930
Zobowiązania krótkoterminowe	8 622	2 113	2 110
Razem pasywa	104 081	96 632	46 770

Źródło: Dane finansowe Emitenta

Wartość aktywów ogółem na 30 czerwca 2014 roku wyniosła 104,1 mln zł, zaś wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosiła 93,1 mln zł.

Udział wartościowy i kapitałowy IndygoTech Minerals S.A. w spółkach portfelowych na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiono w tabeli poniżej:

Tabela nr 3. Udział wartościowy i kapitałowy IndygoTech Minerals S.A. w spółkach portfelowych

Spółka zależna	Wycena na 30.06.2014 r. wg udziału IndygoTech Minerals w zł	Udział w kapitale zakładowym na 30.06.2014 r.
Baltic Ceramics Investments S.A.	55 873 186,11	47,37%
Electroceraamics S.A.	21 155 876,26	64,22%
LZMO S.A.	15 402 940,38	41,66%

Źródło: Emitent

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość aktywów Spółki wzrosła do poziomu 104,1 mln zł, tj. wzrosła o 122,5% w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2013 roku. Na koniec I półrocza 2014 roku stan

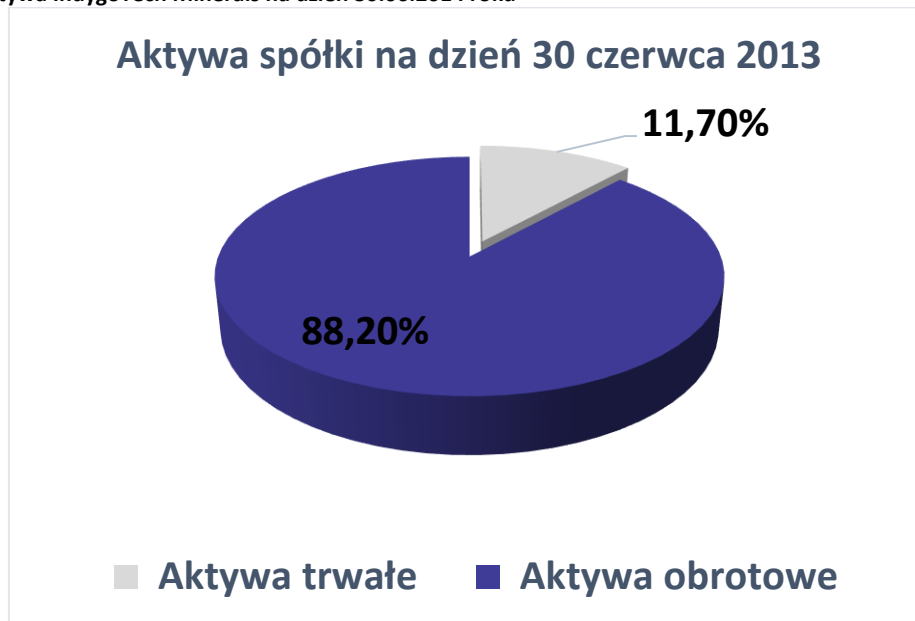
aktywów trwałych wyniósł 134 tys. zł i stanowił 0,13% aktywów ogółem, a stan aktywów obrotowych 103,9 mln zł i stanowił 99,87% aktywów ogółem.

Wykres nr 1. Aktywa IndygoTech Minerals na dzień 30.06.2014 roku



Źródło: Emitent

Wykres nr 2. Aktywa IndygoTech Minerals na dzień 30.06.2014 roku



Źródło: Emitent

Kapitały własne Spółki na koniec I półrocza 2014 roku wyniosły 81,6 mln zł i stanowiły 78,41% pasywów ogółem. W porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku oznacza to wzrost o 2,8%. Na koniec I półrocza 2014 roku odnotowano spadek zobowiązań o 2,79% w stosunku do stanu na dzień 30.06.2013 roku.

Wykres nr 3. Pasywa IndygoTech Minerals na dzień 30.06.2014 roku



Źródło: Emitent

Wykres nr 4. Pasywa IndygoTech Minerals na dzień 30.06.2013 roku



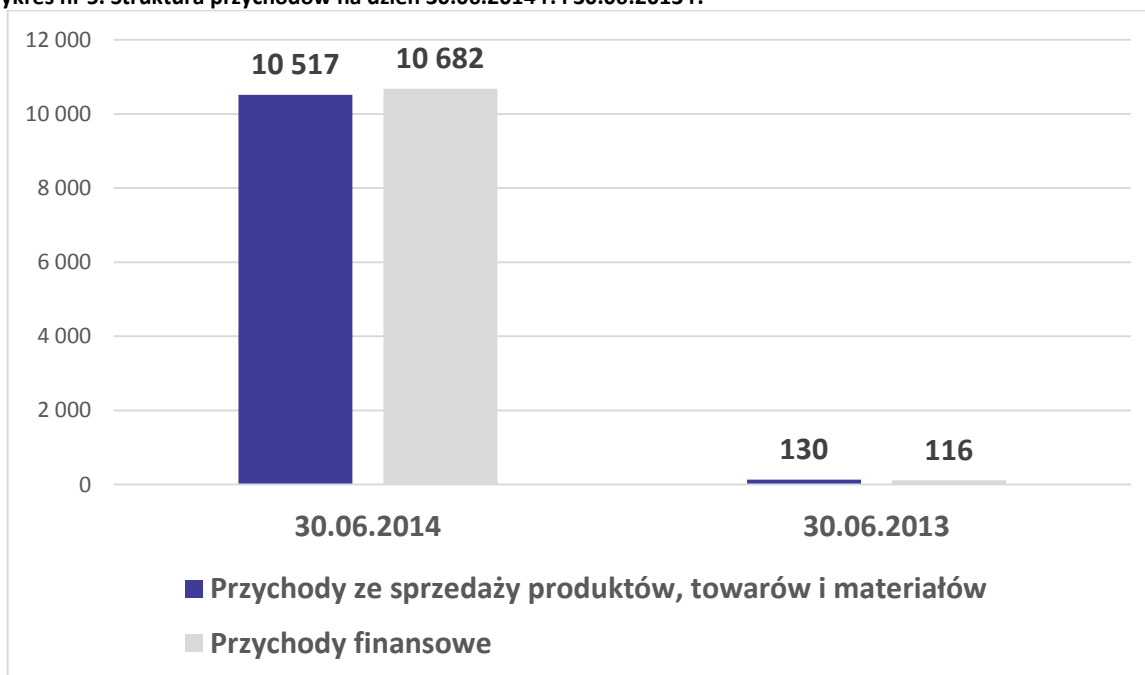
Źródło: Emitent

4.2. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Na koniec I półrocza 2014 roku IndygoTech Minerals wygenerowała zysk netto w wysokości 4,5 mln zł w stosunku do straty wygenerowanej w analogicznym okresie 2013 roku (5,8 mln zł).

Na osiągnięty w I półroczu zysk wpływ miała przede wszystkim transakcja sprzedaży akcji Industry Technologies S.A. oraz wzrost wartości rynkowej akcji spółek notowanych, znajdujących się w portfelu IndygoTech Minerals.

Wykres nr 5. Struktura przychodów na dzień 30.06.2014 r. i 30.06.2013 r.



Źródło: Emitent

4.3. Znaczące zdarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej do dnia przekazania sprawozdania nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Electroceramics S.A. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu w dniu 23 lipca 2014 roku wydał podstawienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego Electroceramics S.A.

W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Electroceramics S.A. został podwyższony o kwotę 14.750.000,05 zł w wyniku emisji 1.475.000.005 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.472.030,00 zł i dzieli się na 1.647.203.000 akcji. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 1.647.203.000 głosów.

Po rejestracji ww. podwyższenia kapitału zakładowego IndygoTech Minerals S.A. posiada 1.057.783.813 akcji Electroceramics S.A., które stanowią 64,22% w kapitale zakładowym oraz 64,22% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Poza wskazanym zdarzeniem nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki i sytuację ekonomiczno-finansową Spółki.

V. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Działalność g IndygoTech Minerals narażona jest na następujące ryzyka:

5.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz innych państw, w szczególności krajów, w których operują spółki portfelowe. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa państwa, poziom bezrobocia, tempo rozwoju branży energetycznej, elektroenergetycznej i budowlanej, w której działają spółki zależne oraz poziom inwestycji.

Zarówno ww. czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian sytuacji makroekonomicznej Polski i innych państwa europejskich w przyszłości, m.in. n skutej zmian jednego lub kilku powyższych czynników. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Jednak przyjęta strategii rozwoju Emitenta uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma minimalizować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na działalność Spółki.

5.2. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Działalność IndygoTech Minerals jako spółki zarządzającej spółkami portfelowymi ma charakter globalny i jest w związku z tym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnych i regulacyjnym zarówno Polski, jak innych krajów.

Regulacje prawne podlegają częstym zmianom, a przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Niektóre przepisy praw budzą wątpliwości interpretacyjne. Istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Może to negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

5.3. Ryzyko związane ze zmianami kursu walut

IndyGoTech Minerals nie zawiera transakcji w walutach obcych, które podlegałyby wahaniom związanym z kursem walut. Wskazać należy, że spółki portfelowe dokonują transakcji w walutach obcych, a co za tym idzie narażone są na ww. ryzyko. Stopień zaawansowania transakcji w walutach obcych, a także ich częstotliwość nie dają podstaw do uznania ryzyka związanego ze zmianami kursów walut za znaczące.

5.4. Ryzyko związane z inwestowaniem

Działalność podstawowa IndyGoTech Minerals skoncentrowana jest na inwestycjach w innowacyjne projekty na wczesnym etapie rozwoju. 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 Emitenta akcji danych spółek portfelowych. Jest to najbardziej istotne ryzyko dotyczące wszystkich podmiotów prowadzących działalność tego typu. IndyGoTech Minerals stara się je minimalizować na etapie wyboru inwestycji poprzez przeprowadzanie przy każdym projekcie pełnego due diligence.

5.5. Ryzyko związane z wyceną

Działalność podstawowa IndyGoTech Minerals jako spółki inwestycyjnej skierowana jest na inwestycje w podmioty notowane na rynku publicznym o innowacyjnej działalności w zakresie stosowanych technologii i dostarczanych produktów i usług. Ze względu na specyfikę działalności Emitenta, decydujący wpływ na osiąganе wyniki finansowe ma koniunktura na rynku kapitałowym. Wyniki Emitenta uzależnione są od przyszłych wycen rynkowych posiadanych inwestycji, jak również możliwości zbycia inwestycji przeznaczonych do sprzedaży. Poziom wyceny i wartości inwestycji może zatem być w wielu przypadkach niezależny od działań spółki portfelowej i może negatywnie odbiegać od oczekiwań Emitenta i jego akcjonariuszy. W przypadku niekorzystnych zmian w sektorach działalności spółek portfelowych lub też w przypadku niezrealizowania przez spółki portfelowe strategii rozwoju, wyniki finansowe Emitenta mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja takiego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Spółkę akcji danych spółek portfelowych. Jest to najbardziej istotne ryzyko dotyczące wszystkich podmiotów prowadzących działalność Venture Capital. Spółka nie ma wpływu na to ryzyko, jednak stara się je minimalizować na etapie wyboru inwestycji poprzez przeprowadzanie przy każdym projekcie pełnego due diligence oraz monitorowanie realizacji projektów na każdym etapie.

5.6. 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.

5.7. 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 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 pozwoli na minimalizację negatywnych skutków finansowych związanych z podjęciem takiej decyzji.

Na dzień przekazania sprawozdania rozwój projektów przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami Zarządu Emitenta. Emitent nie dostrzega również zjawisk, które w istotny sposób mogłyby negatywnie wpłynąć na realizację przyjętej strategii i powodzenie realizacji projektów.

5.8. Ryzyko zmiany strategii przez spółki portfelowe

Ze względu na różny stopień zaangażowania w poszczególne spółki z portfela inwestycyjnego Spółka nie może wykluczyć sytuacji, iż osoby zarządzające spółkami portfelowymi mogą podejmować strategiczne decyzje gospodarcze, które będą odmienne od strategii IndigoTech Minerals.

5.9. Ryzyko braku pozyskania kapitału

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

5.10. Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej

IndygoTech Minerals 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.

5.11. Ryzyko związane z nakazem zwrotu otrzymanych dotacji

Ze względu na kryterium innowacyjności projektów, które rozwija IndygoTech Minerals są one beneficjentami dotacji z programów POIG Unii Europejskiej, przyznanych bezpośrednio spółkom Baltic Ceramics S.A. oraz Industry Technologies S.A. Uzyskanie, wydatkowanie i rozliczanie tego typu środków regulowane jest przez szereg przepisów, procedur administracyjnych oraz przez umowy dotyczące poszczególnych dotacji. W przypadku niespełnienia warunków wynikających z powyższych regulacji, popełnienia błędów formalnych, nieprawidłowego realizowania inwestycji lub opóźnienia w realizacji inwestycji istnieje ryzyko wystąpienia sankcji administracyjnych, z koniecznością zwrotu części lub całości otrzymanej przez spółkę dotacji wraz z odsetkami. Zdarzenie takie może w sposób negatywny wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w rozliczaniu programów dotacyjnych. Ponadto osoby zarządzające i współpracujące z Emitentem i spółkami portfelowymi posiadają doświadczenie związane z pozyskaniem i rozliczeniem dotacji dla spółki LZMO S.A.

5.12. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników i wykorzystaniem przez nich know-how oraz trudnością pozyskiwania wykwalifikowanej kadry

Działalność operacyjna Emitenta i spółek portfelowych opiera się na wiedzy i doświadczeniu ekspertów oraz wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zwłaszcza w zakresie ceramiki. Pod wieloma względami Emitent jest prekursorem w zakresie prowadzenia działań operacyjnych na rynkach produkcji ceramiki do zastosowań przemysłowych, na których zdobył bardzo cenne, branżowe know-how i wdrożył je w spółkach portfelowych. Ewentualne odejście tych osób może się wiązać z wykorzystaniem przez konkurencję wiedzy i specjalistycznych rozwiązań operacyjnych, organizacyjnych oraz handlowych stworzonych przez Emitenta. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na przewagę konkurencyjną IndygoTech Minerals jako ceramicznego holdingu przemysłowego. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent stosuje zarówno motywacyjne (finansowe) systemy wynagrodzeń dla kluczowych

pracowników, jak i różne formy zabezpieczeń umownych, w tym zakaz konkurencji pod groźbą wysokich kar pieniężnych.

VI. Umowy znaczące dla działalności IndygoTech Minerals oraz inne znaczące zdarzenia

Na dzień przekazania sprawozdania, w ocenie Emitenta, następujące umowy zawarte w I półroczu 2014 roku należały do znaczących:

- Umowa pomiędzy Baltic Ceramics S.A. a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu pt. Linia pilotażowa do produkcji lekkich proppantów ceramicznych i testowanie produktu w warunkach rzeczywistych w ramach przedsięwzięcia pilotażowego wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR + o wartości 7.075.820,00 zł. Celem projektu jest przeniesienie opracowanej przez Baltic Ceramics technologii produkcji proppantów ceramicznych do warunków półprzemysłowych. W ramach projektu zostanie zaprojektowana, a następnie uruchomiona pilotażowa linia produkcyjna. Otrzymane w procesie produkcyjnym proppanty ceramiczne zostaną zastosowane w warunkach rzeczywistych podczas procesu szczelinowania hydraulicznego.
- Umowa pomiędzy Baltic Ceramics S.A. a z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka („POiG”) 2007-2013, Działanie 4.4. Kwota dofinansowania wynosi 33.106.220,00 zł.
- Umowa pomiędzy Baltic Ceramics S.A. a Przedsiębiorstwem Budowlanym „MHM PAECH” Sp. z o.o. z siedzibą w Międzychodzie na roboty budowlane oraz dostawę i montaż hal produkcyjnych dla Baltic Ceramics S.A.
- Umowa na roboty budowlane zakładu produkcji ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych dla Industry Technologies S.A.

VII. Informacje o wpływach z emisji i ich wykorzystaniu, zarządzaniu zasobami finansowymi oraz perspektywach rozwoju

IndygoTech Minerals oraz spółki portfelowe w I półroczu 2014 roku finansowała swoją działalność wykorzystując wypracowane środki własne, dotacje oraz środki pozyskane z emisji akcji i obligacji.

- Emisja obligacji

W kwietniu 2014 roku LZMO S.A. przeprowadziła prywatną subskrypcję obligacji zwykłych na okaziciela serii AB. W jej wyniku LZMO S.A. przydzieliła 1.744 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.744.000,00 zł. Obligacje serii AB są obligacjami zabezpieczonymi, opartymi o stałą stopę procentową i z sześciomiesięcznym terminem zapadalności. Odsetki od obligacji zostaną wypłacone w dniu wykupu obligacji. Subskrypcja została zakończona w dniu 05 kwietnia 2014 roku. Środki z emisji zostały

wykorzystane na doinwestowanie zaplecza produkcyjnego oraz wzmocnienie kapitału obrotowego w rozpoczętym sezonie sprzedażowym.

W czerwcu 2014 roku LZMO S.A. przeprowadziła ofertę publiczną obligacji na okaziciela serii B. Emitowanych było nie więcej niż 7.000 obligacji serii B, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000,00 zł i o łącznej wartości nominalnej obligacji nie wyższej niż 7.000.000,00 zł. Obligacje serii B były oferowane po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej. LZMO S.A. przydzieliła 6.099 obligacji serii B, o łącznej wartości 6.099.000,00 zł.

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,75% w skali roku, a odsetki od Obligacji będą wypłacane w okresach kwartalnych. Wykup obligacji nastąpi w dniu 22 listopada 2016 r. Okres wykupu obligacji związany jest z sezonowością sprzedaży i spływu należności, który w działalności LZMO S.A. w największym stopniu przypada na czwarty kwartał roku. Wpływy netto z emisji zostały przeznaczone w szczególności na obsługę zamówień krajowych i zagranicznych, a także na przygotowanie wejścia na najbardziej atrakcyjne rynki kominowe Europy. Obligacje serii B są notowane na rynku Catalyst od 8 lipca 2014 roku.

- Emisja akcji

Na przełomie maja i czerwca 2014 roku Baltic Ceramics Investments S.A. przeprowadziła publiczną ofertę akcji zwykłych na okaziciela serii M. Oferowanych było 3.660.000 akcji po cenie emisyjnej 2.80 zł. Baltic Ceramics Investments S.A. przydzieliła 1.594.203 akcji o łącznej wartości 4.463.844,00 zł. Środki z emisji akcji serii M zostaną przeznaczone na budowę zakładu produkującego proppanty ceramiczne. Wprowadzenie akcji serii M do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect nastąpiło 27 lipca 2014 roku, a pierwszy dzień notowania miał miejsce 4 sierpnia 2014 roku.

Łączna wartość środków finansowych pozyskanych przez spółki z grupy kapitałowej w I półroczu 2014 roku wyniosła 12.306.844 zł

- Wykup obligacji

W dniu 12 czerwca 2014 r. Emitent dokonał całkowitego wykupu obligacji serii A. Wykupem zostały objęte obligacje wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu z dnia 16 kwietnia 2012 roku w liczbie 690, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 690.000,00 zł.

VIII. Kierunki rozwoju IndigoTech Minerals na lata 2014 - 2016

Kierunki rozwoju IndigoTech Minerals wytycza nowa strategia na lata 2014-2016, opublikowana raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 28 października 2013 roku.

Strategia IndigoTech Minerals zakłada koncentrację na rozwoju najbardziej zaawansowanego technologicznie holdingu ceramicznego i ugruntowaniu, w perspektywie kilkuletniej, pozycji grupy jako lidera tej branży, co najmniej w regionie.

IX. Wskazanie skutków zmian w strukturze Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, lub sprzedaży jednostek zależnych Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I półroczu 2014 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę IndygoTech Minerals:

- IndygoTech Minerals:
 - 1) 20 stycznia 2014 roku nastąpiła rejestracja zmiany firmy z poprzedniej LST CAPITAL S.A. na obecną IndygoTech Minerals S.A.
 - 2) 17 czerwca 2014 roku dokonano sprzedaży akcji Industry Technologies S.A. spółce Electroceramics S.A. w zamian za objęcie 1.057.783.813 akcji serii I w podwyższonym kapitale zakładowym.
 - 3) 23 lipca 2014 roku nastąpiło uzyskanie prawa do akcji serii I w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Electroceramics S.A. IndygoTech Minerals osiągnęła udział wynoszący 64,22% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Electroceramics S.A.
- Baltic Ceramics Investments S.A.:
 - 1) 20 stycznia 2014 roku nastąpiła rejestracja zmiany firmy z poprzedniej IN POINT S.A. na Baltic Ceramics Investments S.A.
 - 2) 6 marca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego obejmującego emisji akcji serii L. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 173.576,30 zł. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy wyniósł 4.359.506,30 zł. Udział IndygoTech Minerals w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Baltic Ceramics Investments S.A. zmniejszył się z 51,13% do 49,09%, skutkując zejściem poniżej progu 50%.
 - 3) 5 czerwca 2014 roku rezygnację z Rady Nadzorczej złożył Pan Dariusz Janus.
 - 4) 5 czerwca 2014 Rada Nadzorcza dokonała kooptacji do składu Pana Zenona Skowrońskiego.
 - 5) 5 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Piotra Woźniak z Zarządu oraz powołała Pana Dariusza Janusa, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
 - 6) 9 czerwca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego obejmującej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 159.420,30 zł. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Baltic Ceramics Investments S.A. wynosi 4.518.926,60 zł. Udział LZMO S.A. w ogólnej liczbie głosów zmniejszył się z 34,41% do 33,19%, skutkując zejściem poniżej progu 33 1/3%. Udział IndygoTech Minerals w ogólnej liczbie głosów zmniejszył się z 49,09% do 47,37%.
- Electroceramics S.A.:
 - 1) 13 maja 2014 roku rezygnację z Rady Nadzorczej złożyli wszyscy jej dotychczasowi członkowie.

- 2) 10 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowych członków Rady Nadzorczej: Pana Dariusza Janusa, Pana Andrzeja Krakówkę, Pana Zenona Skowrońskiego, Pana Krzysztofa Tytko oraz Pana Artura Sławińskiego.
- 3) 13 czerwca 2013 roku Pana Janusza Piejko złożył rezygnację z Zarządu.
- 4) 13 czerwca 2014 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Marchwickiego.
- 5) 17 czerwca 2014 roku Zarząd przyjął i opublikował nową strategię inwestycyjną.
- 6) 17 czerwca 2014 r. nabyto 100% akcji spółki Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku.
- 7) 23 lipca 2014 roku nastąpił rejestracja zmiany firmy z GPF CAUSA S.A. na Electroceramics S.A. oraz podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 14.750.000,05 zł. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy wynosi 16.472.030,00 zł. Udział LZMO S.A. w ogólnej liczbie głosów osiągnął 5,45%. Udział IndygoTech Minerals w ogólnej liczbie głosów osiągnął 64,22%.

- LZMO S.A.

- 1) 18 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza odwołała z zarządu Pana Macieja Marchwickiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Krzysztofa Tytko, pełniącego Wiceprezesa Zarządu.
- 2) 3 marca 2014 roku rezygnację z Rady Nadzorczej złożył Pan Piotr Woźniaka.
- 3) 3 marca 2014 Rada Nadzorcza dokonała kooptacji do składu Pana Krzysztofa Tytko.
- 4) 11 marca 2014 roku Zarząd udzielił prokury łącznej Panu Markowi Adamczykowi.
- 4) 17 czerwca 2014 roku dokonano sprzedaży akcji Industry Technologies S.A. spółce Electroceramics S.A. w zamian za objęcie 1.057.783.813 akcji serii I w podwyższonym kapitale zakładowym.
- 5) 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania na kolejną kadencję w skład Rady Nadzorczej: Panią Małgorzatę Sławińską oraz Pana Dariusza Janusa.
- 6) 3 lipca 2014 rok Rada Nadzorcza, w związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych Członków Zarządu, podjęła uchwałę o powołaniu Pana Artura Sławińskiego w skład Zarządu na nową kadencję i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.
- 7) 23 lipca 2014 roku nastąpiło uzyskanie prawa do akcji serii I w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Electroceramics S.A. LZMO S.A. osiągnęła udział wynoszący 5,54% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Electroceramics S.A.

W I półroczu 2014 roku oraz do dnia przekazania sprawozdania nie zaszły żadne inne niż wyżej wskazane zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Emitenta.

X. Stanowisko Zarządu IndigoTech Minerals S.A. odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Ze względu na dynamicznie zmieniającą się sytuację na rynku kapitałowym zarówno Emitent nie podawał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych na dany rok.

XI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku jak również na dzień przekazania raportu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zarejestrowany kapitał zakładowy wynosił 2.215.540,15 i dzielił się na 44.310.803.akcji o nominale 0,05 zł każda akcja.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

Tabela nr 3. Struktura kapitału zakładowego IndigoTech Minerals S.A. na dzień 30.06.2014 r.

Seria	Rodzaj akcji	Ilość	Nominał
A	na okaziciela	9 000 000	0,05
B	na okaziciela	1 000 000	0,05
C	na okaziciela	800 000	0,05
D	na okaziciela	20 000 000	0,05
E	na okaziciela	3 136 148	0,05
F	na okaziciela	999 996	0,05
G	na okaziciela	9 105 727	0,05
H	na okaziciela	268 932	0,05

Źródło: Emitent

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę w trybie ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak również na dzień przekazania sprawozdania, tj. 1 września 2014 roku były następujące osoby :

Tabela nr 4. Akcjonariat Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 1 września 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Dariusz Janus	8 471 789	19,12%
Innovator Capital (Cyprus) Ltd*	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	7,9%
Pozostali	19 025 798	42,94%
Razem	44 310 803	100,00%

*) bezpośrednio oraz z podmiotami powiązanymi

**) bezpośrednio oraz z podmiotem zależnym

Źródło: Emitent

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę w trybie ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszami posiadającymi akcjami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 czerwca 2013 roku były następujące osoby:

Tabela nr 5. Akcjonariat Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Bogdan Małachwiej	9 477 399	21,39%
Dariusz Janus	7 777 789	17,55%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Piotr Chmielewski*	4 023 510	9,08%
Pozostali	19 532 095	44,08%
Razem	44 310 803	100,00%

*) bezpośrednio oraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Emitent

Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za I kwartał 2014 roku, przedstawiał się następująco:

Tabela nr 6. Akcjonariat Spółki na dzień 15 maja 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Dariusz Janus	8 471 789	19,12%
Innovator Capital (Cyprus) Ltd*	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	19 025 798	42,94%
Razem	44 310 803	100,00%

*) bezpośrednio oraz z podmiotami powiązanymi

**) bezpośrednio oraz z podmiotem zależnym

Źródło: Emitent

XII. Zestawienie stanu posiadania akcji IndigoTech Minerals S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu wraz z opisem zmian stanu posiadania

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania, zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień osoby zarządzające posiadały następującą liczbę akcji Emitenta:

Pan Dariusz Janus posiada 8.471.789 akcji Emitenta, co stanowi 19,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 19,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Andrzej Krakówka posiada 110.367 akcji Emitenta, co stanowi 0,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 0,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Według wiedzy Zarządu Emitenta osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta.

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2014 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające.

W okresie objętym sprawozdaniem, jak również do dnia przekazania sprawozdania Członkowie Zarządu nie posiadali opcji na akcje Emitenta.

XIII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 7 ppkt a) i b) Rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

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 spółki portfelowej, których suma stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XIV. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zgodnie z § 87 ust. 7 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

Emitent oraz spółki portfelowe w pierwszym półroczu 2014 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania nie zawarły transakcji z jednostkami powiązanymi, których warunki odbiegałyby od warunków rynkowych. Do najczęściej zawieranych w I półroczu 2014 roku przez Emitenta i spółki portfelowe z jednostkami powiązanymi umów należą umowy finansowe (pożyczki), zawierane na warunkach rynkowych w celach inwestycyjnych.

XV. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub jednostek zależnych, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent oraz spółki portfelowe nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji jednostkom powiązanym stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XVI. Inne informacje dotyczące sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, ich zmian, które są w ocenie Emitenta dla oceny możliwości realizowania zobowiązań Emitenta

Emitent ocenia sytuację majątkową oraz finansową spółek portfelowych jako stabilną. Zarząd IndygoTech Minerals uwzględniając procesy inwestycyjne prowadzone w Baltic Ceramics Investments S.A. oraz Electroceramics S.A. nie zidentyfikował zagrożeń, które uniemożliwiałyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym okresie.

XVII. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta mają wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w perspektywie co najmniej kwartału

W perspektywie kolejnego kwartału wyniki finansowe IndygoTech Minerals będą wciąż uzależnione od następujących czynników:

- postępu w realizacji projektów: Baltic Ceramics Investments S.A. (realizowanego bezpośrednio przez Baltic Ceramics S.A.) oraz Electroceramics (realizowanego bezpośrednio przez Industry Technologies S.A.) oraz LZMO S.A., które będą miały bezpośredni wpływ na wycenę akcji tych spółek, gdyż są one przedmiotem obrotu na rynku NewConnect,
- koniunktury na międzynarodowych rynkach finansowych, szczególnie walutowych, obligacji rządowych i giełdowych,
- dostępności oraz kosztów pozyskiwania obcych źródeł finansowania, które wpłyną na wielkość pozyskanego kapitału i jego koszt.

XVIII. Oświadczenie Zarządu IndigoTech Minerals

Zgodnie z Rozporządzeniem 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, Zarząd IndigoTech Minerals oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta,
- półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Dariusz Janus-Prezes Zarządu

.....
Andrzej Krakówka-Wiceprezes Zarządu