



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ INDIYGOTECH MINERALS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014
OBEJMUJĄCE OKRES OD 01 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31
GRUDNIA 2014 ROKU**

Warszawa, 30 kwietnia 2015 roku

I. Wprowadzenie

Skonsolidowany raport roczny IndygoTech Minerals S.A. („IndygoTech Minerals”, „Emitent”, „Spółka”) za rok 2014 roku zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej IndygoTech Minerals w roku obrotowym 2014 roku, prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 90 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 § 90 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz odpowiednio skonsolidowane i sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 2 lit. b w związku z § 83 ust. 3 Rozporządzenia.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia oraz raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 90 ust. 1 pkt 6 oraz § 83 ust. 3 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do skonsolidowanego raportu rocznego IndygoTech Minerals za rok 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 roku, zawarte w skonsolidowanym raporcie rocznym zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie art. 55 ust. 5 ustawy 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.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej IndygoTech Minerals w dającej się przewidzieć przyszłości.

II. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład grupy kapitałowej IndygoTech Minerals wchodzi Podmiot Dominujący: IndygoTech Minerals S.A. („IndygoTech Minerals”, „Emitent”, „Spółka”) oraz spółki zależne: Baltic Ceramics Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, Electroceramics S.A. z siedzibą we Warszawie („spółki zależne”, „spółki portfelowe”).

W czerwcu 2014 r. IndygoTech Minerals przejęła kontrolę operacyjną i finansową nad spółką Electroceramics, poprzez objęcie 1.057.783.813 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki oraz poprzez udział w organach spółki. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 23 lipca 2014 roku.

Na dzień publikacji raportu okresowego za rok 2014 roku wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

2.1. Podmiot Dominujący

<i>Firma Spółki Dominującej</i>	<i>IndygoTech Minerals spółka akcyjna</i>
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres</i>	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	928-000-79-23
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	970455962
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Działalność holdingów finansowych Pozostałe pośrednictwo pieniężne
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000135232
<i>Kapitał zakładowy</i>	2.615.540,15 zł w całości opłacony
<i>Skład Zarządu na 31.12.2014 r.</i>	Dariusz Janus – Prezes Zarządu Andrzej Krakówka –Wiceprezes Zarządu
<i>Skład Zarządu na 30.04.2014 r. czyli na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2014 r.</i>	Magdalena Deptuszevska Krzysztof Misiak Jerzy Bartosiewicz Jarosław Michalik Wojciech Wesoly
<i>Skład Rady Nadzorczej na 30.04.2015 r. czyli na dzień przekazania raportu</i>	Magdalena Deptuszevska Małgorzata Piasecka Jarosław Michalik Krzysztof Misiak

2.2. Podmioty Zależne

- Baltic Ceramics Investments S.A.

<i>Firma spółki zależnej</i>	<i>Baltic Ceramics Investments S.A.</i>
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres</i>	ul. Piękna 11/17, 00-549 Warszawa
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	525-248-21-36
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	142449320
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Działalność holdingów finansowych Pozostałe pośrednictwo pieniężne
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000362454
<i>Kapitał zakładowy</i>	4.518.926,60 zł w całości opłacony
<i>Skład Zarządu na 31.12.2014 r.</i>	Dariusz Janus – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2014 r.</i>	Andrzej Krakówka Artur Sławiński Maciej Marchwicki Piotr Brzeski Zenon Skowroński
<i>Skład Rady Nadzorczej na 30.04.2014 r. czyli na dzień przekazania raportu</i>	Maciej Marchwicki Andrzej Krakówka Piotr Brzeski Marcin Zimny

- Electroceramics S.A.

<i>Firma spółki zależnej</i>	<i>Electroceramics S.A.</i>
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres</i>	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	899-262-72-60
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	020638951
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Działalność holdingów finansowych
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000296734
<i>Kapitał zakładowy</i>	16.472.030,00 zł
<i>Skład Zarządu na 31.12.2014 r.</i>	Maciej Marchwicki – Prezes Zarządu
<i>Skład Zarządu na 30.04.2015 r. czyli na dzień przekazania raportu</i>	Andrzej Krakówka – Członek Rady Nadzorczej czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2014 r.</i>	Dariusz Janus Andrzej Krakówka Artur Sławiński Krzysztof Tytko Zenon Skowroński
<i>Skład Rady Nadzorczej na 30.04.2014 r. czyli na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus Andrzej Krakówka Marcin Zimny Maria Aleksnin

Grupa Kapitałowa IndigoTech 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 Grupy Kapitałowej

IndigoTech Minerals wraz z grupą spółek zależnych: Baltic Ceramics Investments S.A. oraz Electroceramics S.A. tworzy ceramiczną grupę przemysłową, działającą w obszarze zaawansowanych technologii przetwarzania surowców mineralnych do zastosowania w przemyśle:

- ceramicznych materiałów wspomagających wydobycie węglowodorów ze złóż konwencjonalnych i niekonwencjonalnych (typu shale oraz tight gas/oil),
- ceramicznych materiałów elektroizolujących dla średnich i wysokich napięć,

Grupa Kapitałowa IndygoTech Minerals opiera swoje przewagi konkurencyjne na wiedzy, technologii, doświadczeniu i własnych zasobach surowcowych.

Cechą wspólną działalności spółek zależnych jest zaawansowane technologicznie przetwarzanie surowców mineralnych. Efektem jest powstanie zupełnie różnych produktów końcowych posiadających na kilku etapach produkcji daleko idące podobieństwa technologiczne. Umożliwia to osiągnięcie efektu synergii technologicznej poprzez: ten sam sposób przetwarzania surowców mineralnych, stosowany przez te spółki, podobieństwo etapów i ciągów technologicznych, korzystanie z tych samych dostawców maszyn i urządzeń, tą samą lokalizację zakładów produkcyjnych. Prowadzi to do uzyskania trwałej przewagi konkurencyjnej, a jednocześnie wyraźnie redukuje ryzyko technologiczne.

IndygoTech Minerals w kilkuletniej perspektywie będzie koncentrować się na rozwoju kluczowych przedsięwzięć inwestycyjnych, wykorzystywać efekty synergii oraz zwiększając możliwości wynikające ze skali prowadzonej działalności.

3.1. IndygoTech Minerals S.A.

W roku 2014 spółka skupiła się na realizacji strategii opublikowanej w dniu 28 października 2013 i przewidującej rozwój Spółki na lata 2014-2016.

W myśl tej strategii nastąpiła 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 ceramicznego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, opierającego swoje przewagi konkurencyjne na wiedzy i technologii, i działającego 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 wydobycia surowców energetycznych z zasobów konwencjonalnych i niekonwencjonalnych, a Electroceramics S.A. (posiadający 100% udziałów w 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 IndygoTech Minerals 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.

W każdej ze spółek rok 2014 obfitował w wiele istotnych zdarzeń, które istotnie dynamizowały proces inwestycyjny.

3.2. Baltic Ceramics Investments S.A.

W dniu 20 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany Statutu Spółki w zakresie zmiany firmy z poprzedniej IN POINT S.A. na obecną Baltic Ceramics Investments S.A. Zmiana firmy jest jednym z elementów przyjętej przez Zarząd strategii. Nowa nazwa Baltic Ceramics Investments odzwierciedla działalność inwestycyjną Spółki w nowym segmencie Oil&Gas, w oparciu o pierwszy projekt inwestycyjny Baltic Ceramics S.A.

W styczniu 2014 roku projekt Baltic Ceramics S.A. złożony w konkursie zorganizowanym 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. 11 kwietnia 2014 roku została podpisana ostatecznie umowa na realizację projektu pn. „Linia pilotażowa do produkcji lekkich proppantów ceramicznych i testowanie produktu w warunkach rzeczywistych”.

W marcu 2014 roku Prezes Zarządu prezentował projekt Baltic Ceramics S.A. na Szczycie Branży Proppantów („Proppants Summit”), która co roku odbywa się w Houston, w stanie Teksas w USA. Tematem przewodnim tegorocznego szczytu było „Rationalizing Proppants 2014: Delivering Maximum Value at Minimum Costs”. Projekt Baltic Ceramics był prezentowany pn.: „Planning and Partnering Across the Supply Chain to Improve Efficiencies and Reduce Costs”. W prezentacji przedstawiono uczestnikom szczytu zasady budowy przewag konkurencyjnych Baltic Ceramics w oparciu o niskokosztową technologię produkcji oraz związanych z logistyką sprzedaży proppantów ceramicznych.

11 kwietnia 2014 roku nastąpiło oficjalne wmurowanie kamienia węgielnego pod budowę zakładu produkcyjnego Baltic Ceramics S.A. Rozpoczęcie prac budowlanych rozpoczęło się pod koniec II kwartału 2014 roku, a ich zakończenie oraz uruchomienie linii produkcyjnych planowane jest na II półrocze 2015 roku.

6 maja 2014 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości przyznała dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 4.4, projektowi zgłoszonemu przez Baltic Ceramics S.A. pt. „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych” o wartości 33.106.220,00 zł. Głównym celem projektu, w ramach którego Spółka zależna ubiegała się o dofinansowanie, jest budowa zakładu produkcyjnego i wdrożenie innowacyjnych, dotychczas niestosowanych na świecie, rozwiązań technologicznych w zakresie wytwarzania proppantów ceramicznych. Realizacja projektu umożliwi produkcję i sprzedaż proppantów ceramicznych charakteryzujących się unikalnymi cechami fizycznymi, funkcjonalnymi i użytkowymi w porównaniu do produktów obecnie dostępnych na rynku.

W lipcu 2014 r. Baltic Ceramics S.A. przekazała informację o pozytywnych wynikach testów produkcyjnych proppantów ceramicznych, które zostały przeprowadzone w Polsce i w Stanach Zjednoczonych.

Prace związane z budową wewnętrznego układu drogowego z infrastrukturą techniczną oraz wykonaniem fundamentów ruszyły we wrześniu 2014 roku, ze względu na konieczność uwzględnienia w projekcie architektonicznym dokumentacji projektowej fundamentów pod wybrane maszyny i urządzenia, uwzględniającej m.in. podejścia instalacyjne, obciążenia i geometrię. Parametry te są udostępniane przez dostawców dopiero po podpisaniu umowy.

Realizując postanowienia ujęte w strategii i rozwijając innowacyjność w firmie informuje, iż w dniu 1 października 2014 r. Baltic Ceramics S.A. złożyła do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej międzynarodowego zgłoszenia patentowego (PCT) o uzyskanie ochrony patentowej wynalazku pn.: „Proppanty ceramiczne o średniej wytrzymałości i sposób ich wytwarzania.”

Baltic Ceramics w listopadzie 2014 roku uczestniczyła w największych w Europie targach dotyczących surowców niekonwencjonalnych Shale Gas World Europe 2014.

W dniu 24 marca 2015 r. Baltic Ceramics S.A. otrzymała potwierdzenie z Agencji Rozwoju Regionalnego rozliczenia pierwszej transzy płatności otrzymanej w formie zaliczki w kwocie 10 mln zł w ramach projektu „**Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych**”.

3.3. Electroceramics S.A.

W I połowie 2014 roku zarząd podjął decyzję o istotnej zmianie profilu działalności prowadzonej przez Spółkę i przyjął nową strategię rozwoju Spółki, która została opublikowana w czerwcu 2014 roku.

Nowa strategia rozwoju zakładu wejście na wzrostowy rynek ceramiki elektroenergetycznej i zajęcie na nim ważnej pozycji poprzez zbudowanie marki postrzeganej jako gwarancja produktów o najwyższej jakości parametrach i właściwościach.

Pierwszym krokiem w realizacji strategii było nabycie dnia 17.06 2015 r. 100% akcji spółki Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku, która realizuje inwestycję budowy zakładu produkcji najnowocześniejszej generacji ceramicznych osłon i korpusów elektroizolacyjnych oraz izolatorów stosowanych w średnich i wysokich napięciach oraz izolatorów dla linii przesyłowych średnich i wysokich napięć.

Większość nakładów inwestycyjnych na realizację projektu pokrywa dotacja udzielona przez PARP w kwocie 22,3 mln zł. Pozostała część inwestycji zostanie sfinansowana ze środków własnych Spółki pozyskanych w drodze emisji publicznej akcji oraz kredytu inwestycyjnego. Projekt Industry Technologies odpowiada więc bezpośrednio na zaobserwowane na rynku zapotrzebowanie na produkty spółki.

W ramach realizowanego projektu powstanie zakład produkcyjny zlokalizowany w Lubsku o mocach produkcyjnych wynoszących ok. 1 mln elementów rocznie. W kwietniu 2014 roku rozpoczęto jego budowę.

W związku z istotną zmianą profilu działalności Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie firmy, pod którą będzie działać Spółka na Electroceramics spółka akcyjna.

Realizując strategię Electroceramics nadzorowała realizację budowy zakładu produkcyjnego spółki zależnej Industry Technologies S.A. Proces ten przebiega zgodnie z harmonogramem czego wynikiem są informacje przekazywane spółce o zakończeniu kolejnych etapów realizacji inwestycji.

IV. Wybrane dane finansowe wraz z komentarzem

Sytuację Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals w roku obrotowym 2014 roku charakteryzują wybrane wielkości finansowe i ekonomiczne, ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.1. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Tabela nr 2. Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu na 31/12/2014 oraz na 31/12/2013 roku

Aktywa	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	82 578	58 198
Aktywa obrotowe	6 874	6 530
Razem aktywa	89 452	64 728
Pasywa	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Kapitał własny	53 133	47 897
Zobowiązania długoterminowe	24 207	8 822
Zobowiązania krótkoterminowe	12 112	8 009
Razem pasywa	89 452	64 728

Wartość bilansowa Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals na 31 grudnia 2014 roku wyniosła 89,452 mln zł i wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 27,6%. W porównaniu do roku obrotowego 2013 skonsolidowane aktywa trwałe zwiększyły się o 29,5%. Aktywa obrotowe wzrosły o 5% w stosunku do roku obrotowego 2013.

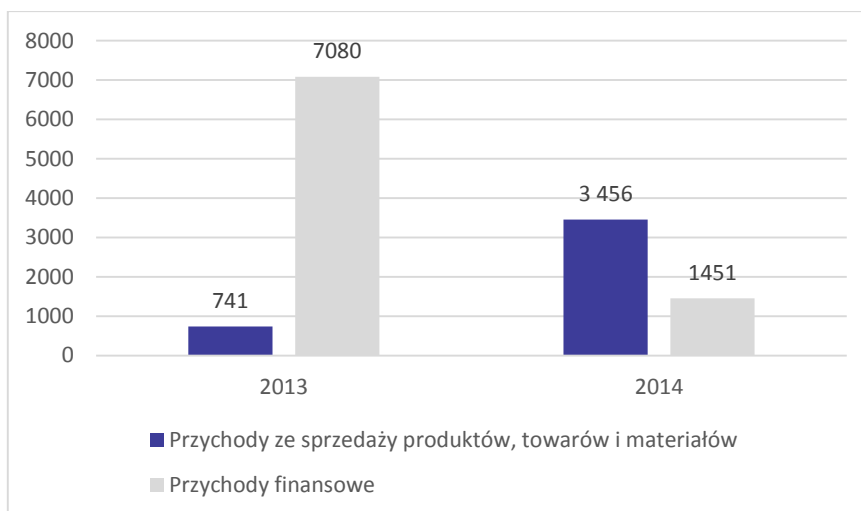
Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 63,5%, a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do 12,112 mln zł, przede wszystkim z powodu otrzymanych dotacji, które do czasu ich rozliczenia są księgowane jako zobowiązania, zaś po rozliczeniu wchodzi na kapitał własny.

4.2. WYBRANE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Na koniec roku obrotowego 2014 roku IndygoTech Minerals zwiększyła stratę netto do -1 154 tys. zł, w porównaniu do zysku w wysokości 5 099 tys. zł na koniec roku obrotowego 2013.

W porównaniu z rokiem obrotowym 2013 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do 3 456 tys. zł ze 741 tys. zł.

Wykres nr 1. Struktura przychodów na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r.



Grupa Kapitałowa odnotowała na koniec roku 2014 zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1 277 tys. zł. Analogiczny okres roku poprzedniego spółka zamknęła stratą w wysokości -2 974 tys. zł.

4.3. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Dnia 05.01.2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I o cenie emisyjnej 0,80 zł. Dnia 23 lutego 2015 r. została zakończona subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii I („Akcje Serii I”). Subskrypcja Akcji Serii I obejmowała 8.000.000 akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 8.000.000 akcji serii I.

W ramach subskrypcji prywatnej Akcje Serii I zostały zaoferowane 9 (dziewięciu) inwestorom, w tym 2 (dwóm) inwestorom zaoferowano objęcie Akcji Serii I dwukrotnie. W ramach oferty nie było rozróżnienia na transze. W ramach subskrypcji zawarto 11 (jedenaście) umów objęcia Akcji Serii I. Umowy objęcia akcji zostały zawarte z 6 (sześcioma) osobami prawnymi (w tym z dwiema dwukrotnie) i 3 (trzema) osobami fizycznymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji stanowi kwotę: 6.400.000,00 zł.

W dniu 4 lutego 2015 r. Spółka otrzymała oświadczenie o złożeniu przez Pana Andrzeja Krakówkę rezygnacji z Zarządu oraz funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta z dniem 4 lutego 2015 roku.

W uzasadnieniu oświadczenia Pan Andrzej Krakówka podał jako przyczynę rezygnacji przyjęcie obowiązków Prezesa Zarządu w spółce zależnej od Emitenta, tj. Electroceramics S.A. z siedzibą we Warszawie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Baltic Ceramics Investments S.A. z dnia 05.01.2015 roku uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego na drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii N. Podwyższenie kapitału ma wynieść nie mniej niż 0,10 zł i nie więcej niż 500 000,00 zł, co przekłada się na nie mniej niż 1 (jedną) akcji i nie więcej niż 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii N, o wartości nominalnej 0,10 zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Electroceramics S.A. z dnia 05.01.2015 roku uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego na drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J. Podwyższenie kapitału ma wynieść nie mniej niż 0,01 zł i nie więcej niż 2 000 000,00 zł, co przekłada się na nie mniej niż 1 (jedną) akcji i nie więcej niż 200 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 0,01 zł.

W dniu 4 lutego 2015 r. Spółka Electroceramics otrzymała oświadczenie o złożeniu przez Pana Macieja Marchwickiego rezygnacji z Zarządu oraz funkcji Prezesa Zarządu z dniem 3 lutego 2015 roku. Oświadczenie to zostało przekazane Przewodniczącemu Rady Nadzorczej w dniu 3 lutego 2015 roku. W uzasadnieniu oświadczenia Pan Maciej Marchwicki podał jako przyczynę rezygnacji konieczność skoncentrowania się na realizacji zadań inwestycyjnych w spółce zależnej od Emitenta, tj. Industry Technologies S.A. związanych z budową fabryki ceramicznych osłon elektroizolacyjnych, jak również konieczność zintensyfikowania działań związanych z zapewnieniem stałego portfela zamówień na sprzedaż ceramicznych osłon elektroizolacyjnych produkowanych przez Industry Technologies S.A.

W dniu 25 marca 2015 r. Zarząd spółki Electroceramics powziął informację, iż Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) na podstawie uchwały nr 183/15 z dnia 25 marca 2015 r. postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 1.500.333.005 (jeden miliard pięćset milionów trzysta trzydzieści trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, H oraz I spółki Electroceramics S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda oraz oznaczyć je kodem PLGPFCS00018, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie. Zarejestrowanie ww. akcji zwykłych na okaziciela serii G, H oraz I spółki Electroceramics S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie, nie wcześniej jednak niż w dniu tego notowania.

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

V. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

W badanym okresie grupa kapitałowa prowadziła prace badawczo – rozwojowe w zakresie proppantów ceramicznych (Baltic Ceramics S.A.) oraz ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych (Industry Technologies S.A.)

Wyniki testów proppantów ceramicznych wyprodukowanych przez Baltic Ceramics prowadzone pod kątem ich właściwości fizycznych wskazują, że proppanty spółki charakteryzują się bardzo dużym współczynnikiem kulistości, tj. 0,92. Średnie parametry kulistości osiągnęte przez innych producentów proppantów ceramicznych oscylują w granicach 0,9.

Uzyskane współczynniki kulistości proppantów ceramicznych mają o tyle istotne znaczenie, gdyż wpływają na przewodność i przepuszczalność złoża, a co za tym idzie odpowiadają za efektywność jego eksploatacji. Im wyższa wartość parametru kulistości tym korzystniej.

Baltic Ceramics S.A. przeprowadziła również testy produkcyjne proppantów ceramicznych, które zostały przeprowadzone w Polsce i w Stanach Zjednoczonych w lipcu 2014 r., a ich wyniki były pozytywne. W trakcie testów szczegółowo badane i rejestrowane były poszczególne etapy cyklu produkcyjnego, obejmujące mielenie, granulację, suszenie i klasyfikację (podział na

frakcje) proppantów ceramicznych. Wyniki testów pozwoliły na ustalenie optymalnego cyklu produkcyjnego zakładu proppantów ceramicznych w Lubsku. Umożliwia to przejście do fazy realizacji projektu, w szczególności prac inżynierskich oraz prac polegających na integracji poszczególnych etapów produkcji w celu optymalizacji produkcji.

W dniach od 13 do 18 października 2014 r. w Lubsku miejsce próby technologiczne dotyczące produkcji proppantów ceramicznych typu HSP, ISP oraz LWP, trzech podstawowych rodzajów proppantów ceramicznych obecnych na międzynarodowych rynkach usług serwisowych do produkcji węglowodorów konwencjonalnych i niekonwencjonalnych. Szczegóły formuły i technologii produkcji poszczególnych rodzajów proppantów objęte są tajemnicą. Osiągnięte przez Baltic Ceramics S.A. rezultaty są porównywalne lub lepsze od odpowiednich klas proppantów ceramicznych klasy premium.

W badanym okresie Industry Technologies S.A. z siedzibą w Lubsku również prowadziła badania i testy próbnej partii produktów własnych, tj. ceramicznych osłon elektroizolacyjnych. Badaniu podlegały następujące parametry produktu: gęstość objętościowa i porowatość objętościowa, rezystywność, odporność na zmiany temperatury oraz wytrzymałość elektryczna. Badania prowadzone były w Instytucie Elektrotechniki, Oddział Technologii i Materiałoznawstwa Elektrotechnicznego we Wrocławiu.

Uzyskane wyniki badań są typowe dla porcelany C 130, z której wytwarzane są ceramiczne osłony elektroizolacyjne i są zgodne z oczekiwaniami Spółki. Kolejna seria badań obejmie próbę ciśnieniową oraz odporność na zgniatanie.

Ceramiczne osłony elektroizolacyjne, które będą wytwarzane w nowym zakładzie produkcyjnym Industry Technologies S.A. będą stosowane głównie jako osłony bezpieczników średnio i wysokonapięciowych, które są z kolei montowane w celu ochrony w najważniejszych urządzeniach infrastruktury elektroenergetycznej, m.in. takich jak: stacje transformatorowe, rozdzielnie, oraz w liniach średniego i wysokiego napięcia.

Oslony będą wytwarzane w najnowocześniejszej technologii izostatycznej, z wysokoglinowej masy porcelanowej C 130, charakteryzującej się najwyższymi parametrami wytrzymałościowymi.

VI. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Działalność grupy kapitałowej IndigoTech Minerals narażona jest na następujące ryzyka:

• 5.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

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

Zarówno ww. czynniki, jak i kierunek oraz poziom ich zmian, mają wpływ na realizację założonych przez grupę kapitałową 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 grupy kapitałowej. Jednak przyjęta strategii rozwoju grupy kapitałowej uwzględnia zarządzanie zmianami, które ma minimalizować negatywny wpływ zmian makroekonomicznych na działalność grupy.

• 5.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Działalność grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej. Do działalności prowadzonej przez grupę kapitałową IndigoTech Minerals nie jest wymagana jakakolwiek licencja czy zezwolenie.

6.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KURSU WALUT

IndigoTech Minerals nie zawiera transakcji w walutach obcych, które podlegałyby wahaniom związanym z kursem walut. Wskazać należy, że spółki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej, 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.

6.4. 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.

6.5. 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 osiągnięte 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.

6.6. RYZYKO OPÓŹNIEN 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.

6.7. 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.

6.8. RYZYKO UTRATY KONTROLI NAD SPÓLKAMI PORTFELOWYMI

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.

6.9. RYZYKO BRAKU POZYSKANIA KAPITAŁU

Istnieje ryzyko związane z tym, że szacunki Zarządu Spółki dotyczące wysokości kapitału, który będzie niezbędny do prowadzenia działalności inwestycyjnej, okazażą 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.

6.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRZYMIANIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa 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 grupy kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką.

6.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z NAKAZEM ZWROTU OTRZYMANÝCH DOTACJI

Ze względu na kryterium innowacyjności projektów, które rozwija Grupa Kapitałowa IndygoTech Minerals jest ona beneficjentem 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 grupy kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez konsultacje z instytucjami wdrażającymi oraz doradcami specjalizującymi się w rozliczaniu programów dotacyjnych.

6.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW I WYKORZYSTANIEM PRZEZ NICH KNOW-HOW ORAZ TRUDNOŚCIĄ POZYSKIWANIA WYKWALIFIKOWANEJ KADRY

Działalność operacyjna grupy kapitałowej Emitenta opiera się na wiedzy i doświadczeniu ekspertów oraz wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zwłaszcza w zakresie ceramiki. Pod wieloma względami Grupa Kapitałowa Emitenta jest prekursorem w zakresie prowadzenia działań operacyjnych na rynkach produkcji ceramiki do zastosowań przemysłowych, na których zdobyła bardzo cenne, branżowe know-how. Ewentualne odejście tych osób może się wiązać z wykorzystaniem przez konkurencję wiedzy i specjalistycznych rozwiązań operacyjnych, organizacyjnych oraz handlowych stworzonych przez grupę kapitałową. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na przewagę konkurencyjną grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa stosują zarówno motywacyjne (finansowe) systemy wynagrodzeń dla kluczowych pracowników, jak i różne formy zabezpieczeń umownych, w tym zakaz konkurencji pod groźbą wysokich kar pieniężnych.

VII. UMOWY ZNAČĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNE ZNAČĄCE ZDARZENIA

IndygoTech Minerals w 2014 roku koncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektów inwestycyjnych realizowanych przez spółki portfelowe.

W styczniu 2014 roku projekt Baltic Ceramics S.A. złożony w konkursie zorganizowanym 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. 11 kwietnia 2014 roku została podpisana ostatecznie umowa na realizację projektu pn. „Linia pilotażowa do produkcji lekkich proppantów ceramicznych i testowanie produktu w warunkach rzeczywistych”.

6 maja 2014 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości przyznała dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 4.4, projektowi zgłoszonemu przez spółkę zależną Baltic Ceramics S.A. pt. „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych” o wartości 33.106.220,00 zł. Głównym celem projektu, w ramach którego Spółka zależna ubiegała się o dofinansowanie, jest budowa zakładu produkcyjnego i wdrożenie innowacyjnych, dotychczas niestosowanych na świecie, rozwiązań technologicznych w zakresie wytwarzania proppantów ceramicznych. Realizacja projektu umożliwi produkcję i sprzedaż proppantów ceramicznych charakteryzujących się unikalnymi cechami fizycznymi, funkcjonalnymi i użytkowymi w porównaniu do produktów obecnie dostępnych na rynku.

Od momentu podpisania umowy podpisano szereg umów zarówno na budowę zakładu jak i zakupu poszczególnych elementów linii produkcyjnej.

Industry Technologies S.A. realizowało projektu spółki pn. „Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych”, złożonego w ramach działania 4.4. PO IG w listopadzie. 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. Od tamtego czasu podpisany został cały szereg umów zarówno na budowę zakładu jak i zakup poszczególnych elementów linii produkcyjnej.

W 2014 roku LZMO S.A. podpisała szereg umów handlowych z zagranicznymi partnerami powinno zapewnić spółce dalszy dynamiczny rozwój i wzrost przychodów. Wprowadziła również zmiany w modelu sprzedaży na rynku krajowym mające na celu zintensyfikowanie sprzedaży krajowej.

W styczniu 2014 roku spółka LZMO S.A. 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.

VIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH I KREDYTACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM ZE SPÓŁKĄ.

Zestawienie udzielonych pożyczek przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	Data zawarcia	Pożyczkobiorca	Kwota	Oprocentowanie	Termin spłaty
1	01.01.2014	Baltic Ceramics Managements sp. zoo	738 000,00 zł	12%	01.09.2015
2	30.07.14	Cellica sp. zoo	16 000,00 zł	12%	30.07.2015
3	29.09.2014	Cellica zoo.	10 000,00 zł	12%	29.09.2015
Lp.	Data zawarcia	Pożyczkodawca	Kwota	Oprocentowanie	Termin spłaty
1	06.06.2014	LZMO S.A.	50 000,00 zł	12%	06.06.2015
2	11.06.2014	LZMO S.A.	800 000,00 zł	12%	11.06.2015
3	30.01.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	6 273,00 zł	12%	30.01.2015
4	07.01.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	3 378,44 zł	12%	07.01.2015
5	27.02.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	81 360,00 zł	12%	27.02.2015
6	10.03.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	33 000,00 zł	12%	10.03.2015
7	26.05.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	100 000,00 zł	12%	26.05.2015
8	30.05.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	50 000,00 zł	12%	30.05.2015
9	16.07.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	10 000,00 zł	12%	16.07.2014
10	29.07.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	50 000,00 zł	12%	29.07.2015
11	06.08.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	20 000,00 zł	12%	06.08.2015
12	07.08.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	10 000,00 zł	12%	07.08.2015

13	12.08.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	40 000,00 zł	12%	12.08.2015
14	28.08.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	100 000,00 zł	12%	28.08.2015
15	29.08.2014	Baltic Ceramics Investments S.A.	20 000,00 zł	12%	29.08.2014

IX. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM ZE SPÓŁKĄ.

Nie dotyczy

X. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD, KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ INFORMACJA O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ INDYGOTECH MINERALS S.A. Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH SPÓŁEK ZALEŻNYCH.

W badanym okresie Spółka dominująca nie wypłacała wynagrodzeń, nagród i innych korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych. Nie wystąpiły także należne lub potencjalnie należne wynagrodzenia, nagrody i korzyści z tego tytułu. Spółka nie przyznała członkom Zarządu i Rady Nadzorczej także wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek podporządkowanych. Członkowie Zarządu Spółki dominującej otrzymywali w omawianym okresie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie. Członkowie Rady Nadzorczej spółki dominującej otrzymywali wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w organie nadzoru.

Wypłacone w 2014 roku wynagrodzenie członków zarządu oraz członków rady nadzorczej spółki dominującej wyniosły łącznie 125.000,00 zł

XI. INFORMACJE O WPŁYWACH Z EMISJI I ICH WYKORZYSTANIU, ZARZĄDZANIU ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PERSPEKTYWACH ROZWOJU

Grupa Kapitałowa IndygoTech Minerals w roku obrotowym 2014 finansowała swoją działalność wykorzystując wypracowane środki własne, dotacje oraz środki pozyskane z emisji akcji.

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

W okresie objętym sprawozdaniem spółka Baltic Ceramics Investments S.A. pozyskała z emisji publicznej akcji serii M 4.860.000,00 zł. Osiągnięte wpływy zostały przeznaczone na sfinansowanie procesu inwestycyjnego w spółce zależnej, Baltic Ceramics S.A.

W 2014 roku środki z emisji pozyskała również spółka Electroceramics S.A. Wpływy z emisji akcji serii I w wysokości 14.750.000,00 zł zostały przeznaczone na sfinansowanie zakupu akcji Industry Technologies S.A.

XII. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ NA LATA 2015 - 2016

W 2015 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>.

XIII. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W roku obrotowym 2014 miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę grupy kapitałowej IndygoTech Minerals:

- IndigoTech Minerals:
 - 1) 20 stycznia 2014 roku nastąpiła rejestracja zmiany firmy z poprzedniej LST CAPITAL S.A. na obecną IndigoTech Minerals S.A.
 - 2) 17 czerwca 2014 roku dokonano sprzedaży akcji Industry Technologies S.A. spółce Electroceramics S.A. w zamian za objęcie 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. IndigoTech 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 obejmującej emisję 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 IndigoTech 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 emisję 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.

- 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.

W badanym okresie oraz do dnia przekazania sprawozdania nie zaszły żadne inne niż wyżej wskazane zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania grupą kapitałową.

XIV. STANOWISKO ZARZĄDU INDYGO TECH MINERALS S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Ze względu na dynamicznie zmieniającą się sytuację na rynku kapitałowym zarówno Emitent, jak spółki zależne nie podawały do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych na dany rok.

XV. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU JAK RÓWNIEŻ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Na dzień 31 grudnia 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 IndygoTech Minerals S.A. na dzień 30.12.2014 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
I	na okaziciela	8 000 000	0,05

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 31 grudnia 2014 roku, były następujące osoby:

Tabela nr 4. Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Dariusz Janus	8 471 789	19,12%
Innovators Capital (Cyprus) Ltd	4 459 662	10,06%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Pozostali	27 879 352	62,92%
Razem	44 310 803	100,00%

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 31 grudnia 2013 roku były następujące osoby:

Tabela nr 5. Akcjonariat Spółki 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%
Razem	44 310 803	100,00%

*) bezpośrednio oraz z podmiotami zależnymi

Stan akcjonariatu na dzień przekazania raportu za rok obrotowy 2014 roku, przedstawiał się następująco:

Tabela nr 6. Akcjonariat Spółki na dzień 30 kwietnia 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Dariusz Janus	12 246 766	23,41%
Innovators Capital (Cyprus) Ltd	4 459 662	8,53%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	6,69%
Pozostali	32 104 365	61,38%
Razem	52 310 803	100,00%

XVI. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI INDYGO TECH MINERALS S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU WRAZ Z OPISEM ZMIAN STANU POSIADANIA

Na dzień 30 kwietnia 2015 roku, 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 12 246 766 akcji IndygoTech Minerals S.A., co stanowi 23,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 23,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

XVII. 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 jednostki od niej zależnej, których suma stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XVIII. 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 zależne w 2014 roku oraz do dnia publikacji raportu nie zawarły transakcji z jednostkami powiązanyymi, których warunki odbiegałyby od warunków rynkowych. Do najczęściej zawieranych w 2014 roku wewnątrz grupy kapitałowej umów należą umowy finansowe (pożyczki), zawierane w celach inwestycyjnych.

XIX. 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 zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji innym podmiotom gospodarczym, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XX. 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 grupy kapitałowej jako stabilną. Zarząd IndygoTech Minerals uwzględniając procesy inwestycyjne prowadzone w Baltic Ceramics Investments S.A. oraz Electroceramics S.A. nie zidentyfikował zagrożeń, które uniemożliwiłyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym okresie.

XXI. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA MAJĄ WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KWARTAŁU

W perspektywie kolejnego kwartału wyniki finansowe Grupy Kapitałowej 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.), 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.

XXII. INFORMACJA O UMOWIE SPÓŁKI Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

W dniu 05.09.2014 roku Spółka podpisała umowę na badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. oraz przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze spółką PKF Consult Sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 39.000,00 zł, a za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 16.000 zł. Spółka po raz pierwszy raz sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wobec czego nie ponosiła kosztów badania.



Dariusz Janus
Prezes Zarządu

Dariusz Janus – Prezes Zarządu