



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDUZ DZIAŁALNOŚCI
INDYGOTECH MINERALS S.A
ZA ROK OBROTOWY 2016
OBEJMUJĄCE OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Warszawa, 28 kwietnia 2017 roku

Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki IndigoTech Minerals S.A. („Indygo”, „Spółka”, „Emitent”) za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone zgodnie z § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 nr 0 poz. 133).

I. Zasady sporządzania Roczego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy 2016

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do dnia 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 i porównawczo za rok obrotowy 2015 sporządzone zostało w oparciu zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz z „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości Spółki i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu Spółki nr 3/12/2010 z dnia 15 grudnia 2010 roku.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w „Sprawozdaniu Finansowym IndigoTech Minerals za okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku” w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego”.

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

Informacje o rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowane zostały w „Sprawozdaniu Finansowym IndigoTech Minerals za okres od dnia 01 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku” w części „Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego”.

II. Informacje ogólne o Spółce

Firma Spółki Dominującej	IndygoTech Minerals spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 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 na dzień 31.12.2016 r.	3.189.999,50 zł w całości opłacony
Kapitał zakładowy na dzień publikacji raportu	8 264 594,00 zł w całości opłacony
Skład Zarządu na 31.12.2016 r.	Dariusz Janus – Prezes Zarządu Robert Madej – Wiceprezes Zarządu
Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2016 r.	Albin Pawłowski Marcin Zimny Mariola Golec Małgorzata Piasecka Marek Zagaja
Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji	Albin Pawłowski Marcin Zimny Mariola Golec Małgorzata Piasecka Marek Zagaja

III. Ład korporacyjny

Spółka IndygoTech Minerals S.A. przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w formie załącznika do niniejszego raportu. Jest ono również dostępne na stronie internetowej <http://www.indygotechminerals.com> w zakładce ładu korporacyjnego.

IV. Wybrane Dane Finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również w przeliczeniu na EURO)

Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

a) Wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:

- Z dnia 31.12.2015 roku – kurs 4,2600 PLN/EUR.
- Z dnia 31.12.2016 roku – kurs 4,4240 PLN/EUR.

b) Wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:

- Za okres 01.01.2015-31.12.2015 roku - kurs 4,1850 PLN/EUR.
- Za okres 01.01.2015-31.12.2016 roku - kurs 4,3757 PLN/EUR.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	907	-1 070	207	-256
Zysk (strata) brutto	-10 465	-33 017	-2 392	-7 890
Zysk (strata) netto	-11 501	-27 223	-2 629	-6 505
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-535	419	-122	98
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-864	462	-197	108
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	931	-416	213	-98
Przepływy pieniężne netto, razem	-468	465	-107	109
Aktywa, razem	27 476	38 444	6 211	9 021
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 179	2 644	719	620
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 093	2 522	699	592
Kapitał własny	24 297	35 800	8 588	8 401
Kapitał zakładowy	3 190	3 190	721	749
Liczba akcji (w szt.) w	6 379 999	63 800 000	6 379 999	63 800 000

roku 2016 podano ilość po scaleniu				
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą po scaleniu (w zł/ EUR) w 2016 roku	-1,8	-0,43	-0,41	-0,1
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) po scaleniu w 2016 roku	-1,8	-0,43	-0,41	-0,1
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) po scaleniu w 2016 roku	3,8	0,56	0,9	0,13
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) po scaleniu w 2016 roku	3,8	0,56	0,9	0,13
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

V. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Głównym źródłem przychodów Spółki są transakcje na posiadanych aktywach oraz dochody/przychody związane ze zmianą wartości spółek z portfela IndigoTech Minerals S.A.

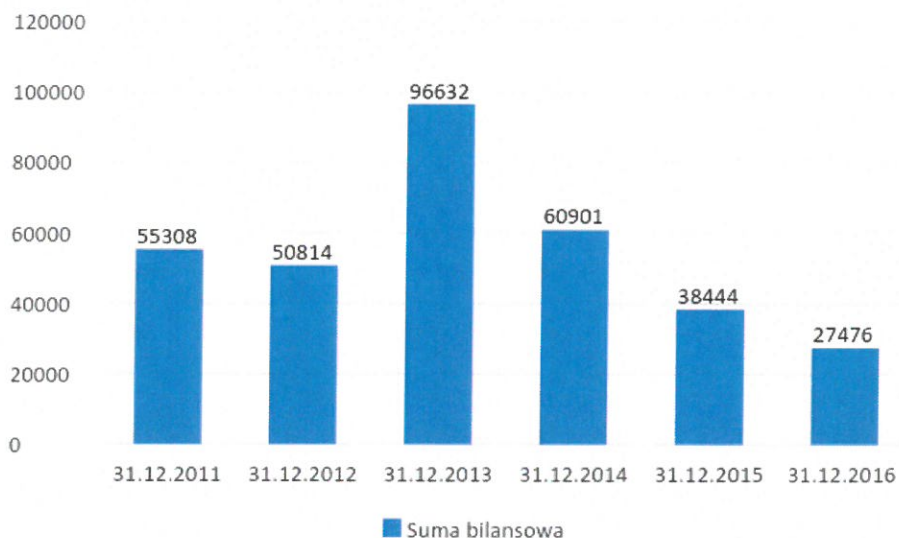
W roku obrotowym 2016 IndigoTech Minerals S.A. poniosła stratę netto w wysokości 11 502 tys. zł. wynikającą z pomniejszenia o odpisy z tytułu utraty wartości akcji wycenianych według ceny nabycia.

Wartość aktywów ogółem Indigo na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 27 476 tys. zł.

Kapitały własne IndigoTech Minerals na koniec 2016 roku wyniosły 24 297 tys. zł. Zadłużenie IndigoTech Minerals na koniec 2016 roku utrzymywało się na bardzo niskim poziomie. Emitent w przeważającej części finansuje się środkami własnymi. Zobowiązania IndigoTech Minerals wyniosły 3 093 tys. zł i stanowiły 11,26% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe 0 zł. Na koniec 2015 roku zobowiązania IndigoTech Minerals S.A. wynosiły 2,5 mln zł.

Suma aktywów i pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 27 476 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego zmalała 28,53%. Tak znaczący spadek był wynikiem niskiego poziomu wyceny rynkowej aktywów notowanych na rynku giełdowym na dzień 31.12.2016 r.

*Suma bilansowa IndigoTech Minerals na koniec 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 i 2016 roku
(w tys. zł)*

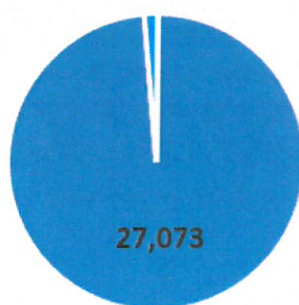


Źródło: Dane finansowe Emitenta

W strukturze poszczególnych składników bilansu po stronie aktywów nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej. Spadek o 27,01%, z poziomu 1 492 tys. zł na koniec 2015 roku do 403 tys. zł na koniec 2016 roku, wynikał przede wszystkim ze zmiany zaklasyfikowania posiadanych papierów wartościowych i wyceny rynkowej oraz dokonanych odpisów.

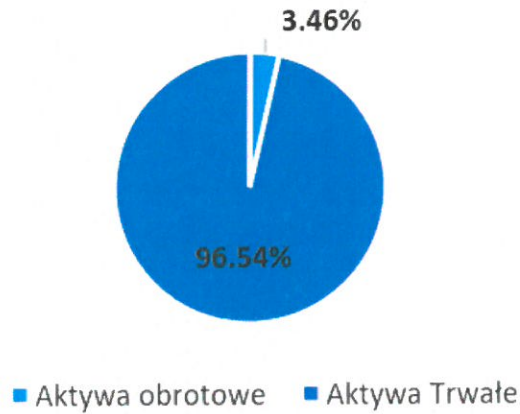
Struktura aktywów IndigoTech Minerals (w%)

**Aktywa Spółki na dzień
31.12.2016**



■ Aktywa trwałe ■ Aktywa Obrotowe

Aktywa Spółki na dzień 31.12.2015



Źródło: Dane finansowe Emitenta

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną w zdecydowanym stopniu opierając się na posiadanych środkach własnych, w 88,43% finansując działalność kapitałem własnym, a jedynie w niewielkim stopniu posiłkując się kapitałami obcymi.

Struktura pasywów IndygoTech Minerals S.A. (w %)

Pasywa Spółki na dzień 31.12.2016



Pasywa Spółki na dzień 31.12.2015



Źródło: Dane finansowe Emitenta

W kolejnym roku obrotowym nadal największy wpływ na wyniki finansowe będą miały zmiany wartości odpisów z tytułu utraty wartości już posiadanych aktywów finansowych, wycenianych w cenie nabycia wynikające ze zmian w realizacji zamierzeń inwestycyjnych Spółki, a w szczególności z realizacji planów inwestycyjnych Emitenta dotyczących spółek z portfela inwestycyjnego.

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

Wskaźniki ekonomiczne IndigoTech Minerals S.A. na koniec 2015 i 2016 roku

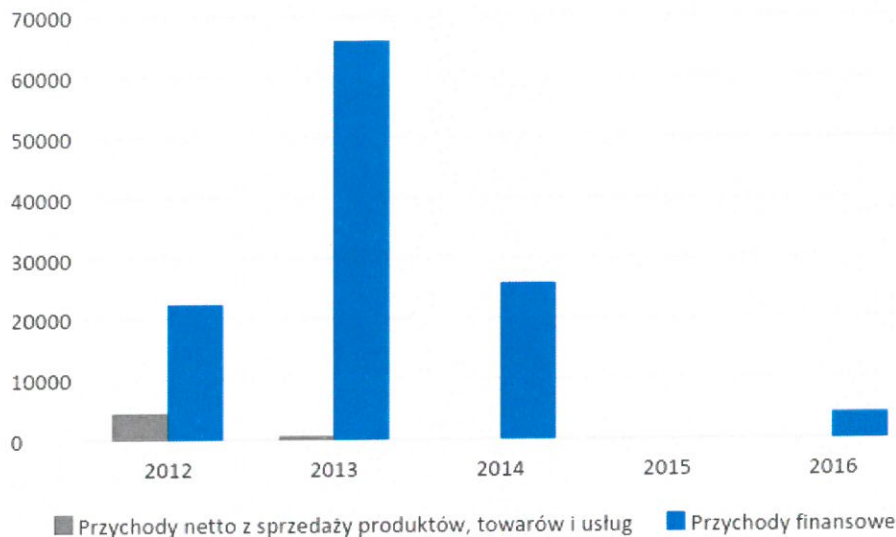
Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	31.12.2016	31.12.2015
Stopa zwrotów z aktywów (ROA)	zysk (strata) netto / aktywa razem	-0,41	70,81
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	zysk (strata) netto / kapitał własny	-0,47	76,04
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,13	0,52
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa razem	0,11	6,89%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem / kapitały własne	0,13	7,38%
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zysk (strata) netto / liczba akcji		-0,43

Źródło: Dane finansowe Emitenta

VI. Informacje o podstawowych, towarach lub usługach

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

Zestawienie przychodów ze sprzedaży oraz przychodów finansowych IndygoTech Minerals na koniec 2012, 2013, 2014, 2015 i 2016 roku (w tys. zł)



Źródło: Dane finansowe Emitenta

Ze względu na specyfikę działalności prowadzonej przez Spółkę w sprzedaży Spółki nie występują klasyczne grupy produktów, towarów i usług. W strukturze uzyskiwanych przez Spółkę przychodów znajduje swoje odzwierciedlenie fakt, iż zajmuje się ona działalnością inwestycyjną. Decydującą rolę w przychodach Spółki odgrywają przychody netto ze sprzedaży produktów, związane ze sprzedażą aktywów oraz przychody finansowe, związane aktualizacją wyceny posiadanych aktywów (akcji w innych podmiotach gospodarczych). W 2016 roku przychody finansowe wyniosły 4 291 tys. zł.

VII. Informacje o rynkach zbytu

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

VIII. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

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

- ceramicznych materiałów wspomagających wydobycie węglowodorów,
- ceramicznych proszków
- ceramicznych materiałów elektroizolujących dla średnich i wysokich napięć,
- ceramicznych materiałów budowlanych.

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

Cechą wspólną działalności spółek 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.

IndygoTech Minerals jako spółka zarządzająca i dominująca w grupie kapitałowej w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła głównie działalność finansową i inwestycyjną związaną z zarządzaniem spółkami portfelowymi, w szczególności poprzez wsparcie kapitałowe, organizacyjne i merytorycznie, przekazując niezbędny know-how.

Baltic Ceramics Investments S.A.

Baltic Ceramics Investments S.A. zarządza projektem inwestycyjnym budowy zakładu produkcji proppantów ceramicznych, stosowanych w procesie poszukiwania i wydobycia węglowodorów a także proszków ceramicznych. Projekt jest bezpośrednio realizowany poprzez spółkę zależną tj. Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji.

W okresie minionego roku Spółka w obszarze działań inwestycyjnych związanych z budową fabryki i

montażem linii technologicznej zrealizowała między innymi następujące działania: w lutym 2016 r. dostarczono kluczowe urządzenia linii granulacji mechanicznej (granulatorów) do zakładu produkcji proppantów ceramicznych budowanego w Lubsku. W marcu 2016 r. dostarczono urządzenia linii wstępnego przygotowania surowców – w tym w szczególności młyn kulowy.

W II połowie okresu sprawozdawczego spółka zależna nie kontynuowała procesu inwestycyjnego. Spółka zamierza kontynuować realizację budowy zakładu produkcyjnego niezwłocznie po zapewnieniu finansowania w kwocie niezbędnej do zakończenia inwestycji. Spółka planuje również ponowne przeanalizowanie możliwości pozyskania finansowania dłużnego w formie kredytu i wznowienia robót oraz zakończenia budowy zakładu produkcyjnego. W ocenie Emitenta niewybudowanie zakładu produkującego proppanty ceramiczne w 2016 roku nie stanowi znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowego produktu z uwagi na ogólną sytuację na rynku oil&gas. Aktualne, niskie ceny ropy naftowej i gazu oraz towarzysząca im strukturalna nadpodaż węglowodorów znacząco wpływają na biznes proppantów ceramicznych i obserwowany w 2016 roku spadek ich zużycia oraz presję na obniżenie cen a także wycen aktywów związanych z tą branżą. W ocenie Emitenta, stan umiarkowanych cen ropy naftowej i gazu ziemnego będzie się utrzymywał przez dłuższy okres, co istotnie wpływa na obecnie niską opłacalność inwestycji w tym sektorze. W okresie objętym raportem spółka zależna Emitenta kontynuowała przygotowania do uruchomienia produkcji proszków ceramicznych wykorzystywanych do produkcji przewodów kominowych i korpusów elektroizolacyjnych przez LZMO i Industry Technologies.

Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Lubsku złożyła w dniu 2 sierpnia 2016 roku do Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne celem uniknięcia skutku w postaci trwałej niewypłacalności. Złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego podyktowane zostało koniecznością zapewnienia ochrony praw i interesów spółki zależnej, jej akcjonariusza i kontrahentów wobec wyczerpania środków własnych na realizację przedsięwzięcia budowy zakładu proppantów ceramicznych oraz ciągłego braku decyzji instytucji bankowej o przyznaniu finansowania. Otwarcie postępowania sanacyjnego zabezpieczy sytuację finansową i majątkową Baltic Ceramics oraz umożliwi przeprowadzenie głębokich zmian restrukturyzacyjnych zmierzających do przywrócenia jej zdolności do bieżącego wykonywania zobowiązań i kontynuowania procesu inwestycyjnego. Zgodnie ze stanowiskiem zarządu, przedstawionym we wniosku, Baltic Ceramics posiada zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych, które zapewni funkcjonująca linia pilotażowa o mocach produkcyjnych 4 tys. ton rocznie, bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego oraz zobowiązań powstałych po jego otwarciu. Produkcja na linii pilotażowej może obejmować produkcję proppantów ceramicznych jak również proszków ceramicznych. Biorąc pod uwagę moce produkcyjne oraz tempo w jakim rozwija się rynek ceramiki budowlanej i elektrycznej spółka będzie jedynie w stanie produkować proszki ceramiczne. Rynek proppantów ceramicznych obecnie jest w trudnym położeniu, nastąpił spadek zapotrzebowania na proppanty ceramiczne oraz ich ceny, co jest wynikiem spadku cen ropy naftowej i tym samym ograniczenia inwestycji w nowe odwierty. Wspólna

dla proppantów ceramicznych i proszków ceramicznych jest metoda ich produkcji. Oba produkty wykorzystują ten sam proces produkcji, prowadzony na takich samych urządzeniach. W przypadku proppantów ceramicznych dodatkowym etapem produkcyjnym jest ich wypał w piecu obrotowym. Proszki ceramiczne poza brakiem wypału charakteryzują się innym składem surowcowym wykorzystywanym do ich produkcji.

W dniu 22 sierpnia 2016 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, V Wydział Gospodarczy sekcja ds. Upadłościowych i restrukturyzacyjnych postanowił o otwarciu wobec Baltic Ceramics S.A. postępowania sanacyjnego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 – dalej: Prawo restrukturyzacyjne).

Na podstawie powyższego postanowienia (sygn. Akt V. GR 4/16):

- Sędzią - komisarzem wyznaczony został SSR Tomasz Leszczyński,
- Zarządcą została wyznaczona spółka Zimmerman Filipiak Restrukturyzacja spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie KRS 0000591282,
- zezwolono Spółce na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu;
- wskazano, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 342 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, a otwarte postępowanie ma charakter postępowania głównego.

Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji w dniu 10 lutego 2017 r. otrzymała od zarządcy informację, iż Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie przesłała zarządcy masy sanacyjnej wypowiedzenie bez zachowania okresu wypowiedzenia Umowy o dofinansowanie Nr UDA-POIG 04.04.00-00-08-014/13-00 projektu „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych”, realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, Działanie 4.4. „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”, zawartej ze Spółką zależną. Pismo PARP nie wpłynęło do Spółki zależnej.

Przyczyną wypowiedzenia umowy wskazaną przez PARP jest wykorzystanie dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem oraz naruszenie procedur, o których mowa w art. 184 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1870 z późn. zm.). Wraz z wypowiedzeniem PARP domaga się od Spółki zależnej zwrotu całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 17.026.263,17 zł wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek Spółki do dnia zwrotu oraz odsetkami bankowymi liczonymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczek, narosłymi na rachunku do obsługi płatności zaliczkowych.

Spółka kwestionuje zasadność i skuteczność wypowiedzenia Umowy przez PARP ze skutkiem natychmiastowym. Wszystkie złożone przez Spółkę zależną w ramach Umowy wnioski o płatność rozliczające płatności zaliczkowe zostały - w wyniku działań kontrolnych - zaakceptowane i rozliczone przez Regionalną Instytucję Finansującą. Tym samym w ocenie Spółki zależnej nieuprawnione jest

zastosowanie wobec Spółki zależnej sankcji w postaci wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym w oparciu o wskazane wyżej przesłanki i żądanie zwrotu całości dofinansowania, gdyż nie ziszczyły się przesłanki uprawniające do formułowania takiego żądania.

Środki z dotacji zostały wykorzystane wyłącznie na zadania, na które została udzielona dotacja oraz z zachowaniem wymaganych procedur. Spółka w najbliższym czasie podejmie działania prawne odzwierciedlające wyrażone przez nią stanowisko w tej sprawie.

Równocześnie należy przyznać, że działania Zarządcy w zakresie wsparcia Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji w procesie sanacji są dalece niewystarczające oraz podejmowane z dużym opóźnieniem. Współpraca Zarządcy z Zarządem jest trudna i niesatysfakcjonująca, często ogranicza się do formalności wymaganych prawem.

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.

Industry Technologies S.A. zrealizowała projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie zakładu produkcji ceramicznych rur elektroizolacyjnych stosowanych w bezpiecznikach wysokich i średnich napięć. Oparta na chronionych patentami nowoczesna technologia produkcji pozwala na oferowanie produktów nowej generacji o nieosiągalnych dotąd na rynku parametrach jakościowych i użytkowych. Budowa zakładu produkcyjnego została ukończona w dniu 30.09.2016 roku. Przeprowadzono m.in. synchronizację pracy poszczególnych linii produkcyjnych oraz wyprodukowano pierwsze partie ceramicznych korpusów elektroizolacyjnych. Wyprodukowane partie zostały dostarczone do przyszłych odbiorców z którymi prowadzone są rozmowy handlowe. Odbiorcy ci potwierdzili chęć zakupu produktów spółki po przeprowadzeniu własnych testów dostarczonych produktów.

Moce produkcyjne zakładu będą wynosić ok. 1,6 mln elementów rocznie, a możliwe przychody ze sprzedaży do 50 mln zł rocznie.

Obecnie trwające rozmowy handlowe pomiędzy spółką a przyszłymi odbiorcami. Są one szczególnie delikatnymi oraz długotrwałymi rozmowami. Spółka prowadzi obecnie takie rozmowy i oczekuje ich pozytywnego zakończenia, co powinno zaowocować przyjęciem pierwszych zleceń produkcyjnych.

W następnym roku obrotowym Spółka będzie w większym stopniu angażowała się w prace marketingowe mające na celu dalszą kreację marki, jak również będzie aktywnie działała na rzecz pozyskania klientów.

LZMO S.A.

LZMO 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 powszechne dzisiaj systemy kominowe z ceramiką produkowaną metodą plastyczną. Wszystkie produkty Spółki spełniają krajowe i europejskie normy bezpieczeństwa dopuszczające je do obrotu.

Przewody kominowe wytwarzane są w zakładzie w Lubsku, który jest największym zakładem w Polsce wykorzystującym najnowocześniejszą technologię izostatycznego formowania wyrobów ceramicznych pod ogromnym ciśnieniem. Dzięki zastosowaniu zaawansowanej technologii izostatycznej produkty LZMO osiągają najwyższy poziom jakości, gwarantują bezpieczeństwo użytkowania i cechują się wysoką efektywnością energetyczną, co uwidacznia się w niższych kosztach eksploatacyjnych. Technologia jest kluczową przewagą konkurencyjną LZMO, pozwala na produkcję najwyższej jakości produktów, przy niskim udziale kosztów stałych.

Bilans LZMO S.A. za rok 2016 wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym, stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm.), Zarząd Spółki niezwłocznie zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zarząd rekomenduje dalsze istnienie Spółki. Jest to uzasadnione ze względu na trwający proces sanacyjny oraz działania naprawcze podjęte w 2016 roku. Jednocześnie należy podkreślić, że Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która została wyznaczona na Zarządcę przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze V Wydział Gospodarczy Sekcja ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych na bieżąco kontroluje proces sanacyjny w LZMO SA i gdyby w jej opinii, za którą bierze odpowiedzialność sytuacja w Spółce nie dawała perspektyw naprawczych sama z urzędu podjęłaby działania zmierzające do zmiany decyzji Sądu. Równocześnie należy przyznać, że działania Zarządcy w zakresie wsparcia LZMO w procesie sanacji są dalece niewystarczające oraz podejmowane z dużym opóźnieniem. Współpraca Zarządcy z Zarządem LZMO jest trudna i niesatysfakcjonująca, często ogranicza się do formalności wymaganych prawem.

IX. Przewidywany rozwój emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego roku obrotowego

W 2017 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. w restrukturyzacji dotyczący uruchomienia linii produkcji proppantów i proszków ceramicznych. W szczególności dotyczy to proszków ceramicznych dla LZMO oraz Industry Technologies, które są już opracowane i przygotowane do rozpoczęcia produkcji. Działania te nie znalazły niestety żadnego, nawet najmniejszego wsparcia ze strony Zarządcy spółki Baltic Ceramics SA w restrukturyzacji, który ogranicza się jedynie do niektórych formalnych aspektów procesu restrukturyzacji, pozostawiając wszystkie istotne kwestie niezafatwione.
- wspieraniu LZMO w procesie rozwoju sieci sprzedaży i opracowywania strategii sprzedaży produktów, co jednak odbywa się bez jakiegokolwiek wsparcia ze strony Zarządcy LZMO SA w restrukturyzacji, który skupia się tylko na formalnych aspektach swojego działania.
- Wspieraniu Electroceramics S.A. za pośrednictwem której wspiera również Industry Technologies S.A. w działaniach związanych z zakładem produkcyjnym, wspieraniu w procesie pozyskiwaniu klientów i dystrybucji produktów.

Zarząd Emitenta realizuje i będzie nadal 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>, zaktualizowaną raportem ESPI nr 1/2016 z dnia 14.01.2016 r.

X. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń na jakie narażony jest emitent

Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko zmian sytuacji makroekonomicznej

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

Ryzyko związane z koniunkturą giełdową

Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka oraz podmioty z portfela inwestycyjnego. Jej pogorszenie często jest przyczyną obniżenia poziomu wyceny podmiotów, w które Spółka inwestuje, co może negatywnie wpływać na uzyskiwane wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z działalnością podstawową Spółki

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

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 wyrzucić 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 wyrzucić ujemne skutki na sytuację finansową Spółki. Spółka ogranicza ryzyka z tego obszaru poprzez podejmowanie szeregu działań mających na celu weryfikację przyjętych założeń inwestycyjnych w fazie

wykonalności projektu oraz poprzez planowanie poszczególnych działań aby zrealizować projekt z sukcesem. W ramach tych działań Spółka prowadzi również stały monitoring projektów na każdym etapie ich realizacji.

Ryzyko niepowodzenia inwestycji

Emitent koncentruje się na inwestowaniu w projekty o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju. Proces taki może zakończyć się niepowodzeniem z wielu przyczyn. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że znaczna część przychodów z tej działalności jest uzyskiwana z tytułu sprzedaży akcji/udziałów w wyniku sukcesu projektu. W przypadku niepowodzenia projektu, Spółka pomimo poniesienia kosztów może nie zrealizować planowanych przychodów.

Ryzyko utraty kontroli nad spółkami

Ze względu na różny stopień zaangażowania w poszczególne spółki z portfela inwestycyjnego Spółka nie może wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości nie będzie miała wpływu na podejmowane przez osoby zarządzające spółkami decyzje gospodarcze. Ryzyko to ograniczane jest poprzez zapisy w umowach inwestycyjnych zabezpieczające interesy Spółki, m.in. delegowanie do zarządów i rad nadzorczych spółek portfelowych własnych przedstawicieli oraz możliwość wpływu na podejmowanie kluczowych decyzji dla danej spółki, które powinno w zamierzeniu minimalizować ryzyko opisane w tym punkcie. Szczególnym aspektem tego ryzyka jest prowadzona restrukturyzacja w spółce LZMO SA oraz Baltic Ceramics SA. Działania prowadzone przez Zarządcę nie są skoordynowane z działaniami Zarządów, a nierzadko wpływają na opóźnienie działań Zarządów tych dwóch spółek. Niektóre działania Zarządów nie mogą zostać podjęte, a równocześnie nie są one podejmowane przez Zarządcę, co może dać efekt taki jak utrata lub ograniczenie kontroli nad tymi spółkami. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest formalistyczne podejście do procesu restrukturyzacji reprezentowane przez Zarządcę w obu spółkach, którym jest ta sama osoba.

Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku niepublicznym

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

Ryzyko wyjścia z inwestycji

Głównymi przychodami Spółki jest sprzedaż nabywanych akcji spółek na rynku regulowanym, w

alternatywnym systemie obrotu lub inwestorom strategicznym. Istnieje ryzyko braku możliwości wyjścia z inwestycji w założonym przez Spółkę terminie po założonej cenie. Spółka traktuje swoje inwestycje jako inwestycje długoterminowe zmniejszając ich wrażliwość na wahania koniunktury gospodarczej i zmienność innych czynników o podobnym charakterze.

Ryzyko uzależnienia od osób zajmujących kluczowe stanowiska

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

Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko braku pozyskania kapitału

Istnieje ryzyko związane z tym, że szacunki Zarządu Spółki dotyczące wysokości kapitału, który będzie niezbędny do prowadzenia działalności inwestycyjnej, okażą się niedokładne, a zabezpieczone środki finansowe będą niewystarczające. Spółka nie ma pewności, że pozyska wystarczającą liczbę kapitału w odpowiednim terminie.

Ryzyko związane z utrzymaniem płynności finansowej

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

XI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

XII. Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

W roku obrotowym 2016 Spółka nie nabywała akcji własnych oprócz poniższej transakcji.

W dniu 2 maja 2016 r. Spółka nabyła 10 (dziesięć) akcji Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda, w tym 3 (trzy) akcje zdematerializowane na okaziciela oznaczone w Statucie jako seria F oraz 7 (siedem) akcji niezdematerializowanych na okaziciela serii J („Akcje własne”).

Akcje własne zostały nabyte przez Spółkę na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zawartego w uchwale nr 3 z dnia 2 maja 2016 r.

Akcje własne zostały nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia, a następnie obniżenia kapitału zakładowego. Nabycie Akcji własnych i umorzenie kapitału zakładowego Spółki ma na celu zmniejszenie ogólnej liczby akcji składającej się na kapitał zakładowy z 63.800.000 (sześćdziesiąt trzy miliony osiemset tysięcy) do 63.799.990 (sześćdziesiąt trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt), a następnie ich scalenie w proporcji 10:1 w wyniku czego liczba akcji składających się na kapitał zakładowy wyniesie 6.379.999 (sześć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć), a ich wartość nominalna stanowić będzie 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.

Akcje własne zostały nabyte nieodpłatnie na podstawie umowy cywilnoprawnej. Wartość nominalna nabytych Akcji własnych wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

XIII. Posiadane przez Emitenta oddziały

W roku obrotowym 2016 Spółka nie posiadała żadnych oddziałów.

XIV. Instrumenty finansowe w zakresie

- a) Ryzyka: zmiany cen, kredytowego istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka
- b) Przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

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

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

XVI. Informacja o zawartych umowach znaczących, w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Emitent w 2016 roku koncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektów inwestycyjnych realizowanych przez spółki portfelowe.

Spółka zależna Industry Technologies S.A. przez cały rok obrotowy realizowała inwestycje budowy zakładu produkcji. Podczas trwania tego roku podpisała cały szereg umów z wykonawcami budowy oraz firmami dostarczającymi elementy linii technologicznych.

W 2016 roku LZMO S.A. wprowadziła zmiany w modelu sprzedaży na rynku krajowym mające na celu zintensyfikowanie sprzedaży krajowej.

Emitent w dniu 14 lipca 2016 roku podpisał ze spółką z grupy kapitałowej, działająca pod firmą Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku umowę zastawu rejestrowego na udziałach Res Immobiles sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zastawu rejestrowego jest 671 udziałów Res Immobiles sp. z o.o. o jednostkowej wartości nominalnej i łącznej wartości nominalnej 33.550,00 zł stanowiących 49,34% w kapitale zakładowym oraz 49,34% w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki, należących do Baltic Ceramics S.A.

Zastaw rejestrowy został ustanowiony na rzecz Emitenta tytułem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń z umowy inwestycyjnej z dnia 14 lipca 2016 r., której przedmiotem jest dokapitalizowanie Baltic Ceramics S.A. Zabezpieczenie zostało udzielone do dnia 10.01.2017 r. Wartość ewidencyjna aktywów, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe na dzień przekazania raportu w księgach Baltic Ceramics S.A. wynosi 28.248.089,30 zł. Udziały Res Immobiles sp. z o.o. są traktowane przez Baltic Ceramics S.A. jako długoterminowa lokata kapitałowa. Aktywa, w odniesieniu do których zawarto umowę zastawu rejestrowego uznano za znaczące z uwagi na fakt, iż wartość zastawu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 23 września 2016 roku IndygoTech Minerals S.A złożyła spółce LZMO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Lubsku oświadczenie o potrąceniu wierzytelności przysługującej Spółce jako Obligatariuszowi z tytułu przedterminowego wykupu 1.180 (jeden tysiąc sto osiemdziesiąt) obligacji serii C (kod ISIN PLLZMO000048) w łącznej kwocie 1.201.983,40 zł (jeden milion dwieście jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote 40/100) z wierzytelnością przysługującą LZMO S.A. w restrukturyzacji z tytułu zapłaty ceny sprzedaży w wysokości 946.268,10 zł (dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem złotych 10/100), na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 25 sierpnia 2016 roku.

Zgodnie z oświadczeniem o potrąceniu opisane powyżej wierzytelności są wymagalne i stosownie do treści art. 498 Kodeksu cywilnego zaistniały warunki potrącenia wzajemnych wierzytelności.

Na wskazaną powyżej wierzytelność Spółki składa się kwota 1.1800.000 (jeden milion sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), stanowiąca wartość nominalną obligacji oraz kwota 21.983,40 zł (dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych 40/100), stanowiąca wartość narosłych odsetek od początku V okresu odsetkowego (okres, w którym przypada Dzień Przedterminowej Spłaty) do dnia Przedterminowej Spłaty (włącznie z tym dniem).

Na skutek dokonanego przez Spółkę potrącenia, wskazane powyżej wierzytelności zostały umorzone do wysokości wierzytelności niższej.

W związku z dokonanym potrąceniem wysokość kwoty należnej do zapłaty przez LZMO S.A. w restrukturyzacji na rzecz Spółki wynosi 255.715,30 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset pięćnaście złotych 30/100).

Jednocześnie Spółka oświadczyła, iż zwalnia LZMO S.A. w restrukturyzacji z zapłaty ww. kwoty. Zarząd Spółki informuje, iż w dniu 23 września 2016 roku LZMO S.A. w restrukturyzacji przyjęła zwolnienie z długu.

XVII. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

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

IndygoTech Minerals Spółka Akcyjna	Jednostka dominująca
LZMO S.A.w restrukturyzacji*	57,45%
Baltic Ceramics Investments Spółka Akcyjna*	37,61%
Baltic Ceramics Spółka Akcyjna w restrukturyzacji**	90,60%
Res Immobiles Spółka z o.o.***	100%
Electroceramics Spółka Akcyjna*	59,88%
Industry Technologies Spółka Akcyjna**	100,00%

** Baltic Ceramics Investments S.A. posiada 90,6% Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji

** Baltic Ceramics Investments S.A. posiada 3,99% Electroceramics S.A.

** Baltic Ceramics Investments S.A. posiada 0,38% IndygoTech Minerals S.A.

** Baltic Ceramics Investments S.A. posiada 50,66% Res Immobiles sp. z o.o.

*** Baltic Ceramics S.A. posiada 49% Res Immobiles sp. z o.o.

*** Baltic Ceramics S.A. posiada 1,78% IndygoTech Minerals S.A.

*LZMO posiada 15,17% Baltic Ceramics Investments S.A.

*LZMO posiada 4,62% Electroceramics S.A.

*LZMO posiada 3,88% IndygoTech Minerals S.A

**Electroceramics posiada 100% Industry Technologies S.A.

Ponadto, Pan Dariusz Janus, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta jest prezesem zarządu Baltic Ceramics Investments S.A. oraz Res Immobiles sp. z o.o., jak również zasiada w radach nadzorczych spółek: Electroceramics S.A., LZMO S.A., Baltic Ceramics S.A. oraz Industry Technologies S.A.

W 2016 roku Emitent nie dokonywał inwestycji poza jego grupą jednostek powiązanych.

XVIII. Istotne transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

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

XIX. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 24 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował zmianę statutu Spółki związaną z obniżeniem kapitału zakładowego w związku z umorzeniem 10 (dziesięciu)

akcji własnych Spółki oraz scalenia akcji Spółki w proporcji 10:1 poprzez zmianę wartości nominalnej akcji z 0,05 zł na 0,50 zł, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 2 maja 2016 roku.

Umorzone akcje były akcjami własnymi Spółki, które zostały nabyte przez Spółkę w dniu 2 maja 2016 r. na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 maja 2016 r. w sprawie wyrażenia zgody na nieodpłatne nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, a nabycie i umorzenie tych akcji odbyło się bez wypłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia.

Równocześnie z rejestracją umorzenia akcji własnych oraz związaną z tym rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Spółki, miała miejsce rejestracja scalenia akcji Spółki. Scalenie akcji Spółki odbyło się w ten sposób, że nową serią A oznaczono dotychczas wyemitowane akcje serii od A do H oraz nową serią J oznaczono dotychczas wyemitowane akcje serii I i J, a także ustalono nową wartość nominalną akcji każdej serii w wysokości 0,50 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 0,05 zł bez zmiany wysokości kapitału zakładowego.

Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji umorzenia ww. akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz scalenia akcji poprzez zmianę ich wartości nominalnej wynosi 3.189.999,50 zł.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji, po zarejestrowaniu ww. zmian odpowiada 6.379.999 głosom na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Spółka pozyskała informację, iż 10 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Art. 7 ust. 1 Statutu Spółki, wynikającą z uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 lutego 2017 r. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Na mocy ww. postanowienia Sądu zarejestrowanych zostało 10.149.189 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Przed dokonaniem wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.189.999,50 zł i dzielił się na 6.379.999 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

Po dokonaniu wpisu kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.264.594 zł i dzieli się na 16.29.188 akcji, o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja.

Oferta publiczna i emisja akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,50 zł każda („Akcje serii K”), wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 lutego 2017 roku, której treść została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym Spółki nr 6/2017 z dnia 20 lutego 2017 roku zakończyła się następująco:

Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 10.149.189 Akcji serii K.

W trakcie subskrypcji zostało złożonych 368 zapisów w wykonaniu prawa poboru na 3.187.820 Akcji serii K, 39 zapisów dodatkowych na 446.601 Akcji Serii K. Na zaproszenie Zarządu Spółki złożono 3 zapisy na 6.514.768 Akcji serii K.

W związku z powyższym w dniu 28 marca 2017 roku dokonano przydziału 10.149.189 Akcji serii K.

W dniu 29 grudnia 2016 roku podjął uchwałę o umorzeniu 600 sztuk obligacji serii B, wyemitowanych

przez Spółkę z terminem wykupu 01.03.2016 r., o łącznej wartości nominalnej 600.000,00 zł, których posiadaczem był OPEN FINANCE OBLIGACJI PRZEDSIĘBIORSTW FIZ AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Umorzenie obligacji serii B nastąpiło w wyniku ich całkowitego wykupu.

W wyniku wykupu 600 sztuk obligacji serii B Emitent spełnił wszystkie świadczenia wynikające z wyemitowanych obligacji serii B.

W okresie sprawozdawczym nie była prowadzona restrukturyzacja ani nie miało miejsce zaniechanie działalności, ani także połączenie działalności.

XX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2016 roku Emitent nie zaciągnął żadnych pożyczek ani kredytów bankowych. Zobowiązania z tego tytułu, zaciągnięte w latach poprzednich są regulowane terminowo i żadna z podpisanych umów nie została wypowiedziana do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

XXI. Informacje o udzielonych w roku obrotowym 2016 pożyczkach

W 2016 roku spółka udzieliła pożyczek w wysokości 243 tys. zł. Wszystkie z udzielonych pożyczek zostały udzielone spółkom z grupy kapitałowej.

XXII. Udzielone i otrzymane przez spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczenia i gwarancje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent oraz spółki zależne udzieliły następujących poręczeń kredytu, pożyczki oraz udzieliły gwarancji innym podmiotom gospodarczym, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.12.2015
Poręczenie spłaty weksla Baltic Ceramics S.A.(Indygo i Baltic Ceramics Investments solidarnie)	10 026 000
Poręczenie spłaty weksla Industry Technologies S.A. (Indygo i Electroceramics solidarnie)	10 000 000
Hipoteka na nieruchomości Industry Technologies S.A. na rzecz PZU S.A.	5 000 000
Hipoteka na nieruchomości Baltic Ceramics S.A. na rzecz PZU S.A.	5 000 000
Razem zobowiązania warunkowe	30 026 000

XXIII. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W roku 2016 nie było wpływów z emisji papierów wartościowych. IndygoTech Minerals S.A. przeprowadziło emisję akcji serii K w roku 2017 jednak do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności środki te nie były jeszcze wykorzystane przez spółkę.

XXIV. Objasnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniejszymi publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała w 2016 roku prognoz finansowych na dany rok obrotowy.

XXV. Ocena zarządzania zasobami kapitałowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

Spółka finansuje swoją działalność opierając się właściwie wyłącznie na posiadanych własnych środkach finansowych. Zadłużenie o charakterze długoterminowym ma dla działalności Spółki znaczenie marginalne: na koniec roku 2016 wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł 11,26%.

Wskaźniki zadłużenia IndygoTech Minerals S.A w 2015 i 2016 roku

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem x 100%	11,26%	6,88%
Wskaźnik płynności szybkiej	(aktywa obrotowe – zapasy - RMK czynne) / zobowiązania krótkoterminowe	0,13	0,59
Wskaźnik płynności gotówkowej	(gotówka + wartość akcji przeznaczonych do obrotu) / zobowiązania krótkoterminowe	0,22	0,18

Źródło: Dane finansowe Emitenta

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

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

Inwestycje kapitałowe w 2016 roku finansowane były w głównym stopniu ze środków własnych Spółki, pochodzących w części z zysków na zakończonych inwestycjach krótkoterminowych.

XXVII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2016 roku w działalności Spółki nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

XXVIII. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstw oraz opis perspektywy rozwoju działalności Emitenta

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

- **Czynniki zewnętrzne**

Koniunktura na rynkach kapitałowych

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

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

Dostępność obcych źródeł finansowania

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

- **Czynniki wewnętrzne**

Doświadczona kadra zarządzająca

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

Rozwój projektów inwestycyjnych

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

XXIX. [Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta](#)

W roku obrotowym 2016 nastąpiły następujące zmiany personalne w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 05 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Roberta Madeja do Zarządu Emitenta na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres wspólnej kadencji.

Skład Rady Nadzorczej IndigoTech Minerals S.A. na 31.12.2016 roku:

Albin Pawłowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Piasecka	-	Pzewodnicząca Rady Nadzorczej
Marcin Zimny	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Zagaja	-	Członek Rady Nadzorczej
Mariola Golec	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Pan Krzysztof Misiak złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 11 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Albina Pawłowskiego, Panią Mariolę Golec oraz Pana Zenona Skowrońskiego.

W dniu 27 czerwca 2016 roku Pan Zenon Skowroński złożył pisemne oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w radzie nadzorczej Emitenta z dniem 27 czerwca 2016 roku.

W dniu 27 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Marka Zagaję.

Skład Rady Nadzorczej IndigoTech Minerals S.A. na dzień publikacji Sprawozdania Zarządu:

Albin Pawłowski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Piasecka	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Marcin Zimny	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Zagaja	-	Członek Rady Nadzorczej
Mariola Golec	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta.

XXX. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę, w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodów połączenia emitenta przez przejęcie

Spółka nie zawarła w 2016 roku umowy z prezesem zarządu, która przewiduje rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie prezesa zarządu następuje z powodów połączenia emitenta przez przejęcie.

XXXI. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku łączna wartość wypłaconych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji dla Członków Zarządu wyniosła 0 zł. z należnych 0 zł. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta w 2016 roku nie pobierali wynagrodzenia w

spółkach zależnych od Emitenta.

XXXII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu rocznego

Według wiedzy Zarządu Spółki struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2016, przedstawia się następująco:

Akcjonariat IndygoTech Minerals S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
COAHOMA (Pośrednio Dariusz Janus)	637 000	9,98%
CHENOA (Pośrednio Dariusz Janus)	591 053	9,26%
Innovators Capital (Cyprus) Ltd*	445 966	6,99%
Małgorzata i Artur Sławińscy	482 095	7,56%
Pozostali	4 223 885	66,21%
Razem	6 379 999	100,00%

Źródło: Dane Emitenta

* z podmiotami powiązanymi

Tabela 7 Akcjonariat IndygoTech Minerals S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2016

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
COAHOMA LLC (pośrednio Dariusz Janus)	3 004 800	18,18%
CHENOA LLC (pośrednio Dariusz Janus)	2 633 162	15,93%

Janus)		
Aurora Management sp. z o.o.	2 154 873	13,04%
Pozostali	8 736 353	52,85%
Razem	16 529 188	100,00%

Źródło: Dane Emitenta

*z podmiotami powiązanymi

XXXIII. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

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

- osoby zarządzające

Pan Dariusz Janus posiada pośrednio 5 637 962 akcji IndygoTech Minerals S.A., co stanowi 34,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 34,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

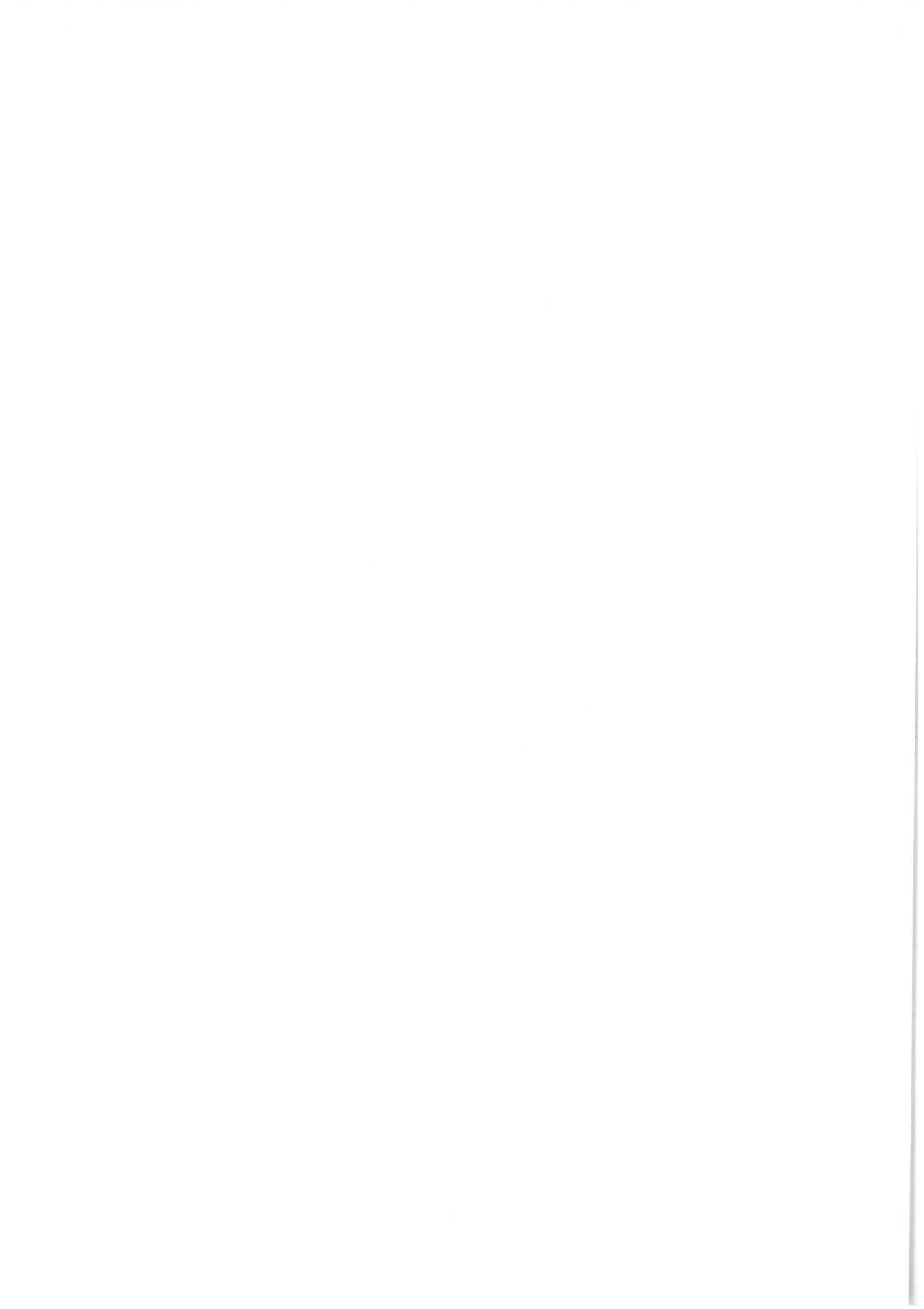
Według wiedzy Zarządu Spółki osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

XXXIV. Informacja o znanych Emitentowi umowach (w tym zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

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

XXXV. Informacja o znanych systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.




XXXVI. Informacja o zawarciu umów wraz z podaniem wynagrodzenia z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądu półrocznego i badania sprawozdania finansowego oraz dodatkowych umów doradczych

W dniu 08 sierpnia 2016 roku Spółka podpisała umowę na badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ze spółką B-Think Audit Sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego rocznego wyniesie 8.000,00 zł.

W dniu 08 sierpnia 2016 roku Spółka podpisała umowę na badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IndigoTech Minerals S.A. ze spółką B-Think Audit Sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 12.000,00 zł.

W dniu 08 sierpnia 2016 roku Spółka podpisała umowę na przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Grupy Kapitałowej IndigoTech Minerals S.A. ze spółką B-Think Audit Sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 24.000,00 zł

Warszawa, 28 kwietnia 2017 roku


Dariusz Janus
Prezes Zarządu


Robert Madej
Wiceprezes Zarządu