



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
INDYGOTECH MINERALS S.A  
ZA ROK OBROTOWY 2017  
OBEJMUJĄCE OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU  
DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Warszawa, 30 kwietnia 2018 roku

## Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki IndygoTech Minerals S.A. („Indygo”, „Spółka”, „Emitent”) za rok obrotowy 2017 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 2017

#### Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Spółki biorąc pod uwagę wykazane w zobowiązaniach pozabilansowych poręczenia wekslowe solidarne z poręczeniami udzielonymi przez Electroceramics S.A. i Baltic Ceramics Investments S.A. za zobowiązania Pro Ceramics S.A. i Industry Technologies S.A., wynikające z udzielonych dotacji wskazuje na niżej wymienione zdarzenia:

- Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 26.10.2017 r. w sprawie z powództwa PZU S.A. przeciwko Zarządcy masy sanacyjnej Pro Ceramics S.A., Baltic Ceramics Investments S.A. oraz IndygoTech Minerals S.A. o zapłatę 10.026.212,50 zł stwierdził swoją niewłaściwość miejscową z uwagi na brak upoważnienia PZU S.A. w deklaracji wekslowej do swobodnego i dowolnego uzupełnienia innych, niż suma dłużna, elementów weksla, w tym miejsca płatności weksla. Sąd stwierdził, że zgodnie z orzecznictwem Sądu Najwyższego posiadacz weksla in blanco nie jest uprawniony do samowolnego zamieszczania na nim domicylu, gdyż domicyl nie należy do zwyczajnych form weksla. Wobec nieuprawnionego wypełnienia weksla w zakresie domicylu Sąd przekazał sprawę do rozpoznania Sądowi w Warszawie,
- Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie z powództwa PZU S.A. skierował strony do mediacji,
- Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 7.12.2017 r. wydał nakaz zapłaty przeciwko Industry Technologies S.A., Electroceramics S.A. oraz IndygoTech Minerals S.A. na kwotę 10 mln zł. Pozwani w dniu 19.01.2018 r. wnieśli zarzuty od ww. nakazu. Do dnia sporządzenia sprawozdania Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy,
- Industry Technologies S.A. wystąpiła w dniu 24.03.2017 r. z powództwem przeciwko Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o ustalenie nieistnienia prawa do żądania zwrotu dotacji oraz prawa do realizacji gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez PZU S.A., o czym powzięto wiedzę przy sporządzaniu sprawozdania. Według posiadanej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania nie został wyznaczony termin rozprawy. PARP skorzystała z gwarancji PZU S.A. w zakresie 10 mln zł, natomiast w zakresie zwrotu kwoty 8 mln wydała decyzję administracyjną, którą została zaskarżona przez Industry

Technologies S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania sprawa nie została rozpoznana.

Poręczenia wekslowe zostały wykazane jako zobowiązania pozabilansowe w sprawozdaniach finansowych Electroceramics S.A., Baltic Ceramics Investments S.A za 2017 rok.

W okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym nie występuję na tyle duże prawdopodobieństwo, że zajdzie konieczność wywiązania się jednostki z poręczenia wekslowego.

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 i porównawczo za rok obrotowy 2016 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 IndygoTech Minerals za okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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 IndygoTech Minerals za okres od dnia 01 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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,<br>XII Wydział Gospodarczy, KRS nr 0000135232 |
| Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2017 r. i na dzień publikacji raportu | 8 264 594,00 zł w całości opłacony   |
| Skład Zarządu na 31.12.2017 r.   | Dariusz Janus – Prezes Zarządu   |
| Skład Zarządu na dzień publikacji                                      | Małgorzata Piasecka – Prezes Zarządu   |
| Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2017 r.                                 | Albin Pawłowski<br>Marcin Zimny<br>Mariola Golec<br>Małgorzata Piasecka<br>Marek Zagaja    |
| Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji                              | Dariusz Janus<br>Albin Pawłowski<br>Marek Dybalski<br>Urszula Reczek<br>Dariusz Bugajski   |

### III. Ład korporacyjny

Spółka IndygoTech Minerals S.A. przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w formie załącznika do niniejszego raportu.

### 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 29.12.2017 roku – kurs 4,1709 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 01.01.2017-31.12.2017 roku - kurs 4,2444 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–<br>31.12.2016 | 01.01.2017 –<br>31.12.2017 | 01.01.2016 –<br>31.12.2016 | 01.01.2017 –<br>31.12.2017 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                       | 0                         | 0                          | 0                          | 0                          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | -907                      | -1022                      | -207                       | -241                       |
| Zysk (strata) brutto   | -10 465                   | -15 607                    | -2 392                     | -3 677                     |
| Zysk (strata) netto  | -11 502                   | -15 616                    | -2 629                     | -3 679                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                               | -535                      | -720                       | -122                       | -170                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                             | -864                      | -3303                      | -197                       | -778                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                | 931                       | 4025                       | 213                        | 948                        |
| Przepływy pieniężne netto, razem   | -468                      | 2                          | -107                       | 0                          |
| Aktywa, razem  | 27 476                    | 13 914                     | 6 211                      | 3 278                      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania   | 3 179                     | 1 514                      | 719                        | 357                        |
| Zobowiązania długoterminowe  | 0                         | 0                          | 0                          | 0                          |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 3 093                     | 1 045                      | 699                        | 246                        |
| Kapitał własny   | 24 297                    | 12 400                     | 8 588                      | 2 922                      |
| Kapitał zakładowy  | 3 190                     | 8 265                      | 721                        | 1 947                      |
| Liczba akcji (w szt.) w roku 2017 podano ilość po scaleniu                         | 6 379 999                 | 16 529 188                 | 6 379 999                  | 16 529 188                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą po scaleniu (w zł/ EUR) w 2017 roku            | -1,8                      | -0,94                      | -0,41                      | -0,22                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) po scaleniu w 2017 roku | -1,8                      | -0,94                      | -0,41                      | -0,22                      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) po scaleniu w 2017 roku                 | 3,8                       | 0,75                       | 0,9                        | 0,18                       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) po scaleniu w 2017 roku     | 3,8                       | 0,75                       | 0,9                        | 0,18                       |
| 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 IndygoTech Minerals S.A.

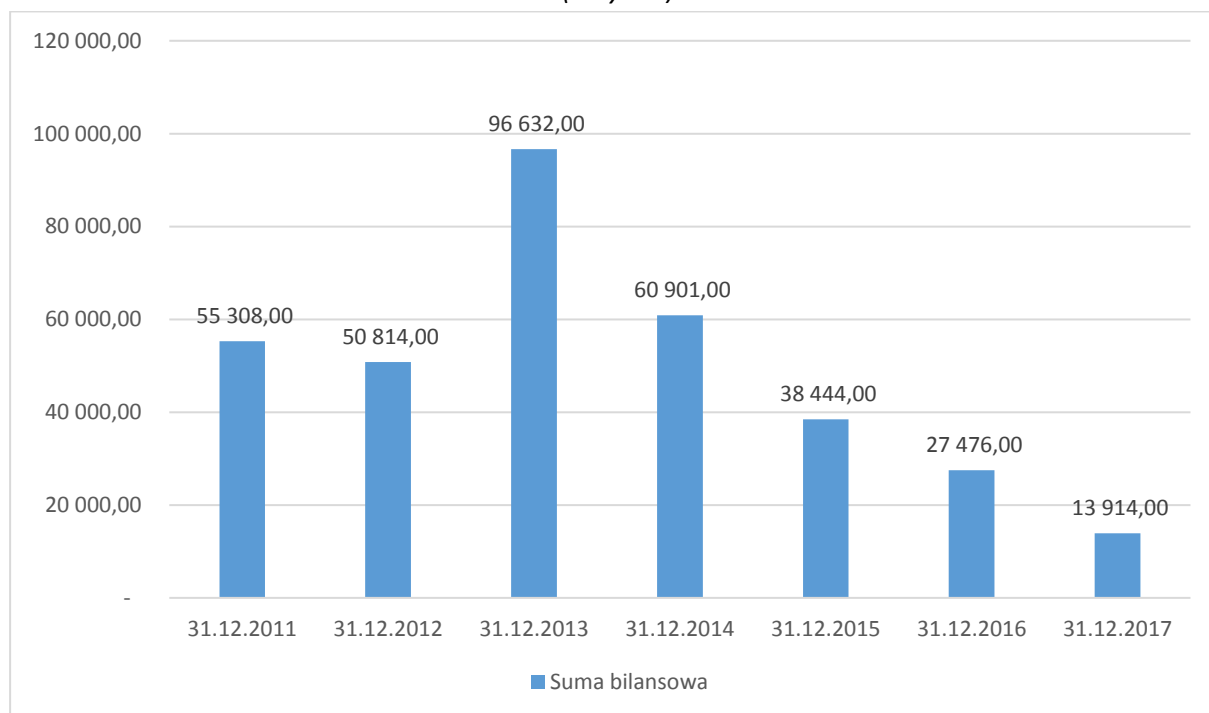
W roku obrotowym 2017 IndygoTech Minerals S.A. poniosła stratę netto w wysokości 15 616 tys. zł.

Wartość aktywów ogółem Indygo na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 13 914 tys. zł.

Kapitały własne IndygoTech Minerals na koniec 2017 roku wyniosły 12 400 tys. zł. Zadłużenie IndygoTech Minerals na koniec 2017 roku utrzymywało się na bardzo niskim poziomie. Emitent w przeważającej części finansuje się środkami własnymi. Zobowiązania IndygoTech Minerals wyniosły 1 045 tys. zł i stanowiły 7,5% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe 0 zł. Na koniec 2016 roku zobowiązania IndygoTech Minerals S.A. wynosiły 3 mln zł.

Suma aktywów i pasywów Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 13 914 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego zmalała 49,36%.

*Suma bilansowa IndygoTech Minerals na koniec 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 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 49,13%, z poziomu 403 tys. zł na koniec 2016 roku do 205

tys. zł na koniec 2017 roku, wynikał przede wszystkim ze zmiany zaklasyfikowania posiadanych papierów wartościowych i wyceny rynkowej oraz dokonanych odpisów.

*Struktura aktywów IndygoTech Minerals (w%)*



Źródło: Dane finansowe Emitenta

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną w zdecydowanym stopniu opierając się na posiadanych środkach własnych, w 87,78% finansując działalność kapitałem własnym, a jedynie w niewielkim stopniu posiłkując się kapitałami obcymi.

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







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 2017 i 2016 roku**

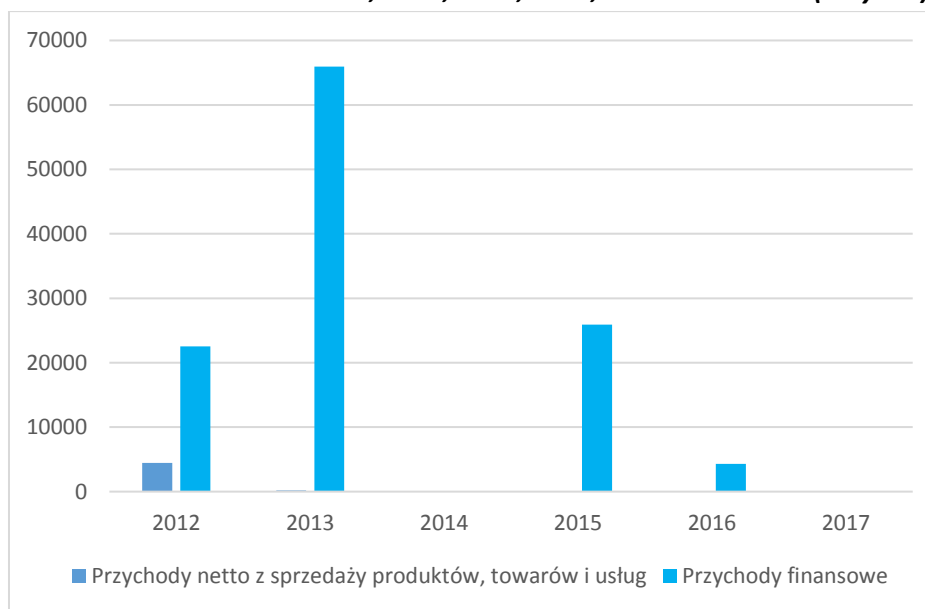
| Nazwa wskaźnika                         | Sposób wyliczenia                              | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|---|--|------------|------------|
| Stopa zwrotów z aktywów (ROA)           | zysk (strata) netto / aktywa razem             | -0,41      | -1,12      |
| Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) | zysk (strata) netto / kapitał własny           | -0,47      | -1,26      |
| Wskaźnik bieżącej płynności             | aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe | 0,13       | 0,196      |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia            | zobowiązania ogółem / aktywa razem             | 0,11       | 0,108      |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych  | zobowiązania ogółem / kapitały własne          | 0,13       | 0,12       |
| Wskaźnik zysku na jedną akcję           | zysk (strata) netto / liczba akcji             | -1,8       | -0,94      |

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, 2016 i 2017 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 2017 roku przychody finansowe wyniosły 87 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 spółkami: Electroceramics S.A. oraz WisentLab 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 i technologii.

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 merytoryczne, przekazując niezbędny know-how.

### **IndygoTech Minerals S.A.**

IndygoTech Minerals S.A. w 2017 r. koncentrowała swoje działania na aktywnym wspieraniu i nadzorowaniu spółek: Baltic Ceramics Investments S.A., Electroceramics S.A., WisentLab S.A.

#### **Istotne zdarzenia korporacyjne**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2017 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) za 2016 rok oraz podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za 2016 rok z zysków przyszłych okresów.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 15 i 16 uchwaliło następujące zmiany Statutu Spółki:

W art. 6 statutu dodano nowe punkty w następującym brzmieniu:

- 23.11.Z Produkcja szkła płaskiego
- 23.12.Z Kształtowanie i obróbka szkła płaskiego
- 23.32.Z Produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny
- 23.43.Z Produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych
- 23.44.Z Produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych
- 23.49.Z Produkcja pozostałych wyrobów ceramicznych
- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych
- 27.20.Z Produkcja baterii i akumulatorów
- 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
- 08.12.Z Wydobywanie żwiru i piasku; wydobywanie gliny i kaolinu
- 20 Produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych

Dodano nowy art. 7 a w następującym brzmieniu:

„7a. Warunkowy kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 1.881.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 3.762.000 (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt setnych złotego) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 roku. Prawo do objęcia akcji serii L może być wykonane do dnia 31 stycznia 2022 roku”.

W dniu 25 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru spółki Doradca Auditors S. z o.o. z siedzibą w Gdańsku jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 i 2018 oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2017 i 2018.

W dniu 09 sierpnia 2017 r. IndygoTech Minerals S.A. przekazała do publicznej wiadomości raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

W dniu 11 sierpnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.881.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 3.762.000 (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt setnych złotego) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zmian Statutu Spółki dokonanych na podstawie uchwał

nr 15 i 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 r., których treść została podana przez Spółkę do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 23/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r.

W związku z rejestracją warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dodany został art. 7a w następującym brzmieniu:

„7a. Warunkowy kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 1.881.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 3.762.000 (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt setnych złotego) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2017 roku. Prawo do objęcia akcji serii L może być wykonane do dnia 31 stycznia 2022 roku”.

W art. 6 statutu dodano nowe punkty.

W dniu 22 września 2017 roku zostały przydzielone warranty subskrypcyjne serii B związane z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki. Na podstawie złożonych w dniu 22 września 2017 roku oświadczeń Osób Uprawnionych, uczestniczących w Programie Motywacyjnym przyznane zostało łącznie 3.762.000 Warrantów subskrypcyjnych serii B. Prawo do ich objęcia nieodpłatnie zostało przyznane osobom o kluczowym znaczeniu dla Spółki i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Każdy z warrantów uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii L po cenie emisyjnej 0,50 zł za akcję.

W dniu 21 września 2017 roku została zawiązana spółka akcyjna będąca jednostką zależną wobec IndygoTech Minerals S.A. działająca pod firmą WisentLab S.A. z siedzibą w Warszawie o kapitale założycielskim 100 000,00 zł. WisentLab S.A. powstała w celu skoncentrowania w jednym podmiocie działalności R&D realizowanej przez poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. Pozwoli to na efektywniejsze wykorzystanie sprzętu laboratoryjnego oraz usprawnienia procesów analitycznych dla różnych badań na potrzeby Grupy. Głównym obszarem działalności WisentLab S.A. będzie prowadzenie badań i rozwój w obszarze nowych technologii. Konsolidacja działalności R&D w ramach odrębnego podmiotu pozwoli na pełne wykorzystanie potencjału Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A., w szczególności posiadanego know – how oraz ułatwi pozyskanie kapitału do komercjalizacji przyszłych technologii powstałych w wyniku prac badawczych.

W dniu 22 września 2017 roku została zawiązana spółka akcyjna będąca jednostką zależną wobec IndygoTech Minerals S.A. działająca pod firmą Indusrrtry Insulators S.A. z siedzibą w Warszawie o kapitale założycielskim 100 000,00 zł. Spółka ta docelowo przejmie od Industry Technologies S.A. realizację zadań w obszarze działalności marketingowo – sprzedażowo – dystrybucyjnej na rynku krajowym i zagranicznym w zakresie produktów wytwarzanych przez Industry Technologies S.A. Spółka ta została sprzedana spółce zależnej od Electroceramics S.A. Eceramics LLC.

### **Istotne zdarzenia korporacyjne po dniu bilansowym**

W dniu 28 lutego 2018 roku Zarząd IndygoTech Minerals S.A. („Spółka”, „Emitent”) w związku z zakwalifikowaniem przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji Emitenta do segmentu Lista Alertów po raz drugi z rzędu, przedstawiła do publicznej wiadomości program naprawczy, wskazujący działania jakie zamierza podjąć Spółka w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji akcji Spółki do segmentu Lista alertów. Program naprawczy jest dostępny na stronie Spółki oraz został załączony do wyżej wymienionego raportu.

W dniu 30 kwietnia 2018 Pan Marcin Zimny złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 30 kwietnia 2018 Pan Marek Zagaja złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 30 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza w drodze kooptacji powołał do Rady Nadzorczej Panią Urszulę Reczek oraz Pana Dariusza Bugajskiego.

### **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 Warszawie.

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.

Grupa kapitałowa Emitenta, jako jedyna w Polsce i na rynku globalnym posiada opatentowaną technologię izostatycznego formowania ceramicznych elementów elektroizolacyjnych, wytwarzanych z wysokoglinowej masy porcelanowej C 130, charakteryzującej się najwyższymi parametrami wytrzymałościowymi. Dzięki posiadaniu zaawansowanej technologii izostatycznej będzie możliwe oferowanie produktów nowej generacji, o nieosiągalnych dotąd na rynku paramentach jakościowych i użytkowych.

Wprowadzono do oferty korpusy elektroizolacyjne w kilku rozmiarach: L190, L290, L365, L440 i L535.

W dniu 4 lipca 2017 roku Spółka Industry Technologies przeprowadziła negocjacje dotyczące zawarcia umowy handlowej z podmiotem będącym częścią grupy kapitałowej, działającej w sektorze energetycznym na rynku międzynarodowym.

W dniu 10 sierpnia 2017 r. spółka zależna otrzymała pierwszą podpisaną umowę ramową na dostarczenie korpusów elektroizolujących oraz dodatkowych ceramicznych elementów bezpieczników do zagranicznego kontrahenta. W ramach Umowy Industry Technologies na podstawie jednostkowych zamówień składanych przez Odbiorcę zrealizuje rocznie co najmniej dostawy 24.000 produktów (korpusów i elementów dodatkowych) w ramach kontraktu podstawowego. Płatności za dostawę będą realizowane w terminie 45 dni po dostarczeniu produktów.

Umowa została zawarta na okres dwóch lat z możliwością jej przedłużenia kolejną umową na kolejny okres. Zależnie od zapotrzebowania odbiorca może zwiększyć ilość zleceń poprzez zlecenia dodatkowe

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.

#### **WisentLab S.A.**

WisentLab S.A. jest spółką założoną w 2017 roku w celu skoncentrowania w jednym podmiocie działalności R&D realizowanej przez poszczególne Spółki Grupy Kapitałowej IndigoTech Minerals S.A. Pozwoli to na efektywniejsze wykorzystanie sprzętu laboratoryjnego oraz usprawnienia procesów analitycznych dla różnych badań na potrzeby Grupy. Głównym obszarem działalności WisentLab S.A. będzie prowadzenie badań i rozwój w obszarze nowych technologii. Konsolidacja działalności R&D w ramach odrębnego podmiotu pozwoli na pełne wykorzystanie potencjału Grupy Kapitałowej IndigoTech Minerals S.A., w szczególności posiadanego know – how oraz ułatwi pozyskanie kapitału do komercjalizacji przyszłych technologii powstałych w wyniku prac badawczych.

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

W 2018 roku działania Emitenta koncentrować się będą na:

- 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.
- Wydzielenie z struktury spółki osobnego podmiotu WisentLab S.A. mającego na celu skoncentrowanie w jednym podmiocie działalności R&D Grupy Kapitałowej.

## 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. Spółka stara się je minimalizować na etapie wyboru inwestycji poprzez przeprowadzanie przy każdym projekcie pełnego due diligence oraz etapowego wejścia w inwestycje.

#### *Ryzyko opóźnień realizacji projektów*

Istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na realizację projektów, a zwłaszcza wpływających na opóźnienia w ich realizacji, co może przełożyć się na niemożność osiągnięcia zysków z inwestycji w pierwotnie założonym horyzoncie czasowym, włącznie



z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania spółki portfelowej lub poniesieniem straty z inwestycji. Obniżenie lub całkowita utrata wartości inwestycji może wywrzeć ujemne skutki na sytuację finansową Spółki.

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

#### *Ryzyko niepowodzenia inwestycji*

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

#### *Ryzyko utraty kontroli nad spółkami*

Ze względu na różny stopień zaangażowania w poszczególne spółki z portfela inwestycyjnego Spółka nie może wykluczyć sytuacji, iż w przyszłości nie będzie miała wpływu na podejmowane przez osoby zarządzające spółkami decyzje gospodarcze. Ryzyko to ograniczane jest poprzez zapisy w umowach inwestycyjnych zabezpieczające interesy Spółki, m.in. delegowanie do zarządów i rad nadzorczych spółek portfelowych własnych przedstawicieli oraz możliwość wpływu na podejmowanie kluczowych decyzji dla danej spółki, które powinno w zamierzeniu minimalizować ryzyko opisane w tym punkcie. 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 2017 Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### XIII. Posiadane przez Emitenta oddziały

W roku obrotowym 2017 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 Grupy Kapitałowej, których suma stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych poszczególnej Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych poszczególnych Spółek, oprócz wymienionych poniżej.

W dniu 11 stycznia 2017 roku Spółka złożyła pozew w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Bankowi Zachodniemu WBK S.A. („BZ WBK”) o zapłatę kwoty 12.2554.546 zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi od dnia 2 stycznia 2015 r. do dnia zapłaty. Wraz z pozwem Spółka złożyła do Sądu Okręgowego wnioski o zwolnienie w całości z opłaty sądowej od wniesionego pozwu.

Pozew dotyczy roszczeń Emitenta związanych z nieprawidłową realizacją przez BZ WBK dyspozycji Spółki przeniesienia papierów wartościowych posiadanych przez Emitenta z konta operacyjnego na konto zabezpieczeń na czas określony.

Z uwagi na ochronę prawnie uzasadnionych interesów Emitenta, przekazanie informacji poufnej o podjęciu decyzji w sprawie złożenia pozwu oraz informacji poufnej o wniesieniu pozwu przeciwko BZ WBK oraz ujawnienie przy tej okazji zamiaru Emitenta wobec BZ WBK zostało opóźnione począwszy od dnia 2 stycznia 2017 roku (podjęcia decyzji o zamiarze wniesienia pozwu) do momentu rozstrzygnięcia przez Sąd kwestii zwolnienia Emitenta w całości z opłaty od pozwu, co stanowiło warunek skuteczności pozwu.

W między czasie miało miejsce postępowanie mediacyjne, które zostało przerwane przez Bank, gdyż nie wyraził on zgody na jego kontynuowanie.

W związku z tym termin pierwszej rozprawy został wyznaczony przez Sąd na 20 września 2018 roku.

Sprawa z powództwa PZU S.A. przeciwko Zarządcy masy sanacyjnej Pro Ceramics S.A., Baltic Ceramics Investments S.A. oraz IndigoTech Minerals S.A. o zapłatę o 10.026.212,50 zł.

Sąd Okręgowy w Lublinie postanowieniem z dnia 26.10.2017 r. w sprawie z powództwa PZU S.A. przeciwko Zarządcy masy sanacyjnej Pro Ceramics S.A., Baltic Ceramics Investments S.A. oraz IndigoTech Minerals S.A. o zapłatę 10.026.212,50 zł stwierdził swoją niewłaściwość miejscową z uwagi na brak upoważnienia PZU S.A. w deklaracji wekslowej do swobodnego i dowolnego uzupełnienia innych, niż suma dłużna, elementów weksla, w tym miejsca płatności weksla. Sąd stwierdził, że zgodnie z orzecznictwem Sądu Najwyższego posiadacz weksla in blanco nie jest uprawniony do samowolnego zamieszczania na nim domicylu, gdyż domicyl nie należy do zwyczajnych form weksla. Wobec nieuprawnionego wypełnienia weksla w zakresie domicylu Sąd przekazał sprawę do rozpoznania Sądowi w Warszawie,

Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie z powództwa PZU S.A. skierował strony do mediacji,

Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 7.12.2017 r. wydał nakaz zapłaty przeciwko Industry Technologies S.A., Electroceramics S.A. oraz IndygoTech Minerals S.A. na kwotę 10 mln zł. Pozwani w dniu 19.01.2018 r. wnieśli zarzuty od ww. nakazu. Do dnia sporządzenia sprawozdania Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy,

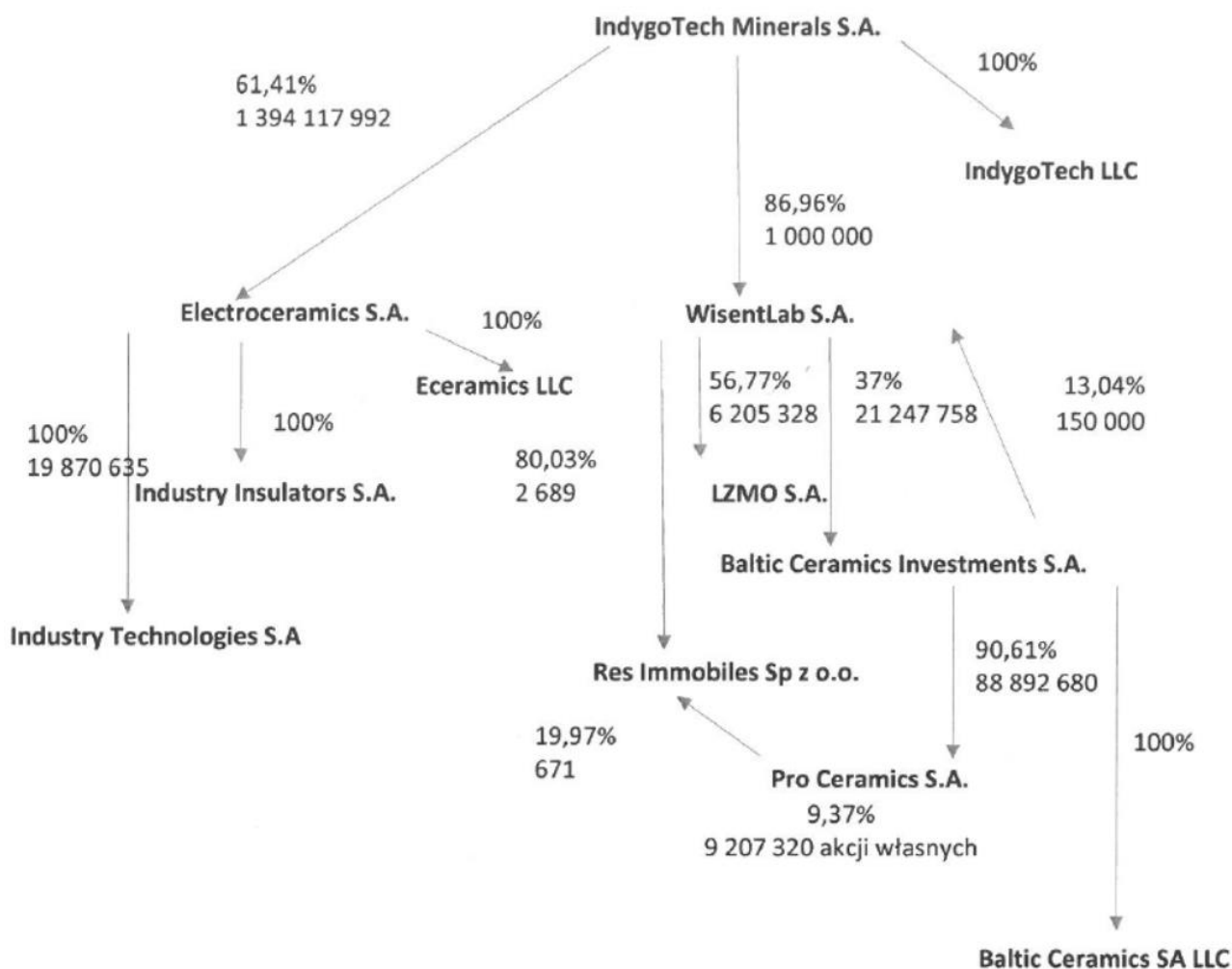
Industry Technologies S.A. wystąpiła w dniu 24.03.2017 r. z powództwem przeciwko Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o ustalenie nieistnienia prawa do żądania zwrotu dotacji oraz prawa do realizacji gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez PZU S.A., o czym powzięto wiedzę przy sporządzaniu sprawozdania. Według posiadanej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania nie został wyznaczony termin rozprawy. PARP skorzystała z gwarancji PZU S.A. w zakresie 10 mln zł, natomiast w zakresie zwrotu kwoty 8 mln wydała decyzję administracyjną, którą została zaskarżona przez Industry Technologies S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania sprawa nie została rozpoznana.

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

Emitent w 2017 roku koncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektów inwestycyjnych realizowanych przez spółki portfelowe, nie występowały umowy zawarte w grupie kapitałowej, które należałyby do znaczących.

#### 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 31.12.2017 r. Spółka była powiązana kapitałowo z poniższymi jednostkami gospodarczymi:



**Konsolidacji nie podlegają następujące Spółki:**

- IndygoTech LLC - nie konsolidowane z IndygoTech Minerals S.A. z powodu nieistotności,
- LZMO S.A. - nie konsolidowane z WisentLab S.A. z powodu braku kontroli nad Spółką,
- Baltic Ceramics Investments S.A. - nie konsolidowane z WisentLab S.A. z powodu nieistotności,
- Pro Ceramics S.A. - nie konsolidowane z Baltic Ceramics Investments S.A. z powodu utraty kontroli na Spółką.,
- Baltic Ceramics SA LLC - nie konsolidowane z Baltic CERamics Investments z powodu nieistotności,
- Eceramics LLC - nie konsolidowane z Electroceramics S.A. z powodu nieistotności,
- Industry Insulators S.A. - nie konsolidowane z Electroceramics S.A. z powodu nieistotności,

W 2017 roku Emitent nie dokonywał inwestycji poza jego grupą jednostek powiązanych.

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

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

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

Grupa kapitałowa IndygoTech Minerals w 2017 roku finansowała swoją działalność wykorzystując wypracowane środki własne, dotacje oraz środki pozyskane z emisji akcji.

- Emisja akcji

W dniu 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.

Środki z emisji zostały wydatkowane zgodnie z celami emisyjnymi w następujący sposób:

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| Baltic Ceramics Investments SA: | 2,0 mln zł, |
| Electroceramics SA:             | 1,9 mln zł, |
| IndygoTech Minerals SA:         | 0,6 mln zł. |



Zwyczajne Walne Zgromadzenie IndygoTech Minerals S.A. w Warszawie z dnia 30 czerwca 2017 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu warunkowym kapitału zakładowego wynoszącym nie więcej niż 1.881.000,00 zł (słownie: jeden milion osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) i dzielącym się na nie więcej niż 3.762.000 (słownie: trzy miliony siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt setnych złotego) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii L może być wykonane do dnia 31 stycznia 2022 roku”.

Warunkowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 11 sierpnia 2017 roku.

W dniu 22 września 2017 roku zostały przydzielone warranty subskrypcyjne serii B związane z realizacją Programu Motywacyjnego Spółki. Na podstawie złożonych w dniu 22 września 2017 roku oświadczeń Osób Uprawnionych, uczestniczących w Programie Motywacyjnym przyznane zostało łącznie 3.762.000 Warrantów subskrypcyjnych serii B. Prawo do ich objęcia nieodpłatnie zostało przyznane osobom o kluczowym znaczeniu dla Spółki i spółek z jej Grupy Kapitałowej. Każdy z warrantów uprawniać będzie jego posiadacza do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii L po cenie emisyjnej 0,50 zł za akcję.

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 2017 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 2017 pożyczkach

W 2017 roku spółka udzieliła pożyczek w wysokości 131 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 nie udzieliły poręczeń



kredytu, pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji innym podmiotom gospodarczym, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, poza istniejącymi:

| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE                            | 30.12.2017    |
|---|---------------|
| Poręczenie spłaty weksla Pro Ceramics S.A.        | 10 026        |
| Poręczenie spłaty weksla Industry Technologies SA | 10 000        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b>               | <b>20 026</b> |

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

W roku 2017 IndygoTech Minerals S.A. przeprowadziło emisję akcji serii K środki z emisji zostały wydatkowane zgodnie z celami emisyjnymi w następujący sposób:

Baltic Ceramics Investments SA: 2,0 mln zł,

Electroceramics SA: 1,9 mln zł,

IndygoTech Minerals SA: 0,6 mln zł.

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

Spółka nie publikowała w 2017 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 2017 wskaźnik zadłużenia ogólnego wyniósł 6,84%.

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

| Nazwa wskaźnika              | Sposób wyliczenia  | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
|------------------------------|--|------------|------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | zobowiązania ogółem / aktywa ogółem x 100%                             | 11,26%     | 10,88%     |
| Wskaźnik płynności szybkiej  | (aktywa obrotowe – zapasy - RMK czynne) / zobowiązania krótkoterminowe | 0,13       | 0,25       |

|                               |   |      |       |
|-------------------------------|---|------|-------|
| Wskaźnik płynności gotówkowej | (gotówka + wartość akcji przeznaczonych do obrotu) / zobowiązania krótkoterminowe | 0,22 | 0,002 |
|-------------------------------|---|------|-------|

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 2017 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 2017 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: 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 projektu 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 2017 nastąpiły następujące zmiany personalne w składzie Zarządu Emitenta.

Rada Nadzorcza w dniu 25 lipca 2017 r. podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Roberta Madeja z Zarządu oraz funkcji Wiceprezesa Zarządu.

#### **Skład Rady Nadzorczej IndigoTech Minerals S.A. na 31.12.2017 roku:**

|                     |   |                                    |
|---------------------|---|------------------------------------|
| Małgorzata Piasecka | - | Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| Albin Pawłowski     | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Marcin Zimny        | - | Członek Rady Nadzorczej            |

|               |   |                         |
|---------------|---|-------------------------|
| Marek Zagaja  | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Mariola Golec | - | Członek Rady Nadzorczej |

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

|                  |   |                                    |
|------------------|---|------------------------------------|
| Dariusz Janus    | - | Przewodnicząca Rady Nadzorczej     |
| Albin Pawłowski  | - | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Marek Dybalski   | - | Członek Rady Nadzorczej            |
| Urszula Reczek   | - | Członek Rady Nadzorczej            |
| Dariusz Bugajski | - | Członek Rady Nadzorczej            |

**Zmiany w Radzie Nadzorczej po dniu bilansowym**

W dniu 18 stycznia 2018 r. Pani Mariola Golec złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 28 lutego 2018 r. Prezes Zarządu Pan Dariusz Janus złożył rezygnację z zarządu oraz funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 28 lutego 2018 r. Pani Małgorzata Piasecka złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 28 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza w drodze kooptacji powołał do Rady Nadzorczej Pana Dariusza Janusa i Pana Marka Dybalskiego.

W dniu 28 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pani Małgorzatę Piasecką i powierzyła jej pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 30 kwietnia 2018 Pan Marcin Zimny złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 30 kwietnia 2018 Pan Marek Zagaja złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 30 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza w drodze kooptacji powołał do Rady Nadzorczej Panią Urszulę Reczek oraz Pana Dariusza Bugajskiego.

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 2017 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2017 roku nie pobierali wynagrodzenia w spółkach zależnych od Emitenta.

XXXII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośredni lub pośredni 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 2017 roku, jak również na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2017, przedstawia się następująco:

**Akcjonariat IndigoTech Minerals S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku**

| 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%  |
| Aurora Management sp. z o.o.          | 2 154 873           | 13,04%  |
| Pozostali                             | 8 736 353           | 52,85%  |
| <b>Razem</b>                          | <b>16 529 188</b>   | <b>100,00%</b>  |

Źródło: Dane Emitenta

**Tabela 7 Akcjonariat IndygoTech Minerals S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności spółki za rok obrotowy 2017**

| 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%  |
| Aurora Management sp. z o.o.          | 2 154 873           | 13,04%  |
| Pozostali                             | 8 736 353           | 52,85%  |
| <b>Razem</b>                          | <b>16 529 188</b>   | <b>100,00%</b>  |

Źródło: Dane Emitenta

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.

W dniu 28 czerwca 2017 r. Pan Dariusz Janus pośrednio zbył w drodze umowy cywilnoprawnej 184.162 akcje IndygoTech Minerals S.A.

Według wiedzy Zarządu Emitenta osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta. Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego za rok 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby nadzorujące.

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 28 lipca 2017 roku Spółka podpisała umowę na badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ze spółką DORADCA Auditors sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego rocznego wyniesie 11.000,00 zł.

W dniu 28 lipca 2017 roku Spółka podpisała umowę na badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. ze spółką DORADCA Auditors sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniesie 8.000,00 zł.

Warszawa, 30 kwietnia 2018 roku

Małgorzata Piasecka  
  
Prezes Zarządu