

**GRUPA KAPITAŁOWA  
INDYGOTECH MINERALS S.A.**

**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.**

---

**Warszawa 29 kwietnia 2016 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|  |           |
|--|-----------|
| <b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>   | <b>3</b>  |
| 1.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....  | 3         |
| 1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY .....  | 4         |
| 1.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAJĄCE BADANIU .....  | 4         |
| 1.4. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 5         |
| 1.5. SPRAWOZDANIE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....   | 5         |
| <b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>  | <b>6</b>  |
| 1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                             | 6         |
| 2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH<br>CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... | 7         |
| 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                     | 8         |
| <b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....</b>  | <b>9</b>  |
| 1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....                                  | 9         |
| 2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....  | 9         |
| 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....  | 9         |
| 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                            | 10        |
| 5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....  | 10        |
| 6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 10        |
| 7. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                    | 10        |
| 8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....   | 10        |
| 9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....   | 10        |
| 10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....  | 10        |
| <b>D. PODSUMOWANIE BADANIA.....</b>  | <b>11</b> |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1.1. Charakterystyka jednostki dominującej

Jednostką dominującą grupy jest spółka IndygoTech Minerals S.A. z siedzibą w Warszawie powstała w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 19693/95 z dnia 09.12.1995 r., ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 496/2015 z dnia 21.10.2015 r.

Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| - kapitał zakładowy         | 3 190 tys. zł |
| - pozostałe kapitały własne | 7 938 tys. zł |

IndygoTech Minerals S. A.

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000135232**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **970455962**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **9280007923**

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Świetokrzyska 30 lok.63, Warszawa.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, PKD – 66.19.Z.

Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5 % akcji były następujące podmioty:

| Akcjonariusz                    | Liczba akcji / głosów | Wartość Akcji    | Udział %       |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| Dariusz Janus                   | 12 280 532            | 614 027          | 19,25%         |
| Innovators Capital (Cyprus) Ltd | 4 459 662             | 222 983          | 6,99%          |
| Małgorzata i Artur Sławińscy    | 4 820 955             | 241 048          | 7,56%          |
| Pozostali                       | 42 238 851            | 2 111 943        | 66,20%         |
| <b>Razem</b>                    | <b>63 800 000</b>     | <b>3 190 000</b> | <b>100,00%</b> |

- W okresie objętym sprawozdaniem do dnia wydania opinii organem kierującym Jednostką Dominującą był jednoosobowy Zarząd. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Dariusz Stanisław Janus.

**1.2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy**

Spółka jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10) jako jednostka dominująca i posiada następujące spółki zależne i stowarzyszone:

| Nazwa spółki                     | rodzaj podporządkowania | Udział % | Metoda konsolidacji | Rodzaj wykonanych prac            | Rodzaj opinii z badania sprawozdania finansowego/stanowiska z przeglądu pakietu konsolidacyjnego | Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego/ przegląd pakietu konsolidacyjnego | Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe/ pakiet konsolidacyjny |
|----------------------------------|-------------------------|----------|---------------------|-----------------------------------|--|---|---|
| IndygoTech Minerals SA           | jednostka dominująca    | -        | pełna               | badanie sprawozdania finansowego  | opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń   | WBS Audyt Sp. z o.o.  | 31.12.2015  |
| Baltic Ceramics Investments S.A. | zależna                 | 65,97%   | pełna               | badanie sprawozdania finansowego  | opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń   | WBS Audyt Sp. z o.o.  | 31.12.2015  |
| Electroceramics S.A.             | zależna                 | 64,91%   | pełna               | badanie sprawozdania finansowego  | opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń   | WBS Audyt Sp. z o.o.  | 31.12.2015  |
| LZMO S.A.                        | zależna                 | 62,18%   | pełna               | badanie sprawozdania finansowego  | opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń   | Firma Danuta Szczepańska Biuro Rachunkowe Agencja Ekonomiczna „KONTO”                                       | 31.12.2015  |
| Baltic Ceramics S.A.             | zależna                 | 65,97 %  | pełna               | przegląd pakietu konsolidacyjnego | opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń   | WBS Audyt Sp. z o.o.  | 31.12.2015  |
| Res Immobiles Sp. z o.o.         | zależna                 | 65,97%   | pełna               | przegląd pakietu konsolidacyjnego | stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego bez zastrzeżeń                                   | WBS Audyt Sp. z o.o.  | 31.12.2015  |
| Industry Technologies S.A.       | zależna                 | 64,91%   | pełna               | badanie sprawozdania finansowego  | opinia z badania sprawozdania finansowego bez zastrzeżeń   | WBS Audyt Sp. z o.o.  | 31.12.2015  |

Spółki z Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. prowadzą działalność w następujących obszarach:

- wspomaganie usług finansowych, w tym działalność holdingowa,
- działalność w zakresie produkcji wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych,
- zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi.

**1.3. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku notowań giełdowych.

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa jednostki dominującej i spółek objętych przeglądem pakietów konsolidacyjnych, na podstawie, których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

#### **1.4. Badanie sprawozdania finansowego**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 103396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 3.08.2015 r. Umowa na badanie została podpisana 31.07.2015 r.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd IndygoTech Minerals S.A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

#### **1.5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2015 r.

- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 6.07.2015 r.

## B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA    |  |                |             |               |            |                   |             |
|-----------|--|----------------|-------------|---------------|------------|-------------------|-------------|
| Lp.       | Wyszczególnienie                           | 31.12.2015 r.  |             | 31.12.2014 r. |            | Zmiana stanu      |             |
|           |  | kwota          | Struktura   | kwota         | Struktura  | Wartościowo       | %           |
|           |  | w tys. zł      | %           | w tys. zł     | %          | 2015 r. / 2014 r. |             |
| <b>A</b>  | <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>114 074</b> | <b>87%</b>  | <b>82 578</b> | <b>63%</b> | <b>31 495 573</b> | <b>38%</b>  |
| I.        | Wartości niematerialne i prawne            | 1 743          | 1%          | 0             | 0%         | 1 743             | 0%          |
| II.       | Wartość firmy jednostek podporządkowanych  | 16 851         | 13%         | 16 999        | 13%        | -148              | 0%          |
| III.      | Rzeczowy majątek trwały                    | 62 563         | 48%         | 43 172        | 33%        | 19 391            | 0%          |
| IV.       | Należności długoterminowe                  | 8              | 0%          | 22            | 0%         | -14               | 0%          |
| V.        | Inwestycje długoterminowe                  | 28 250         | 22%         | 19 116        | 15%        | 9 134             | 48%         |
| VI.       | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 4 658          | 4%          | 3 269         | 3%         | 1 390             | 43%         |
| <b>B.</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>16 387</b>  | <b>13%</b>  | <b>6 875</b>  | <b>6%</b>  | <b>9 511</b>      | <b>138%</b> |
| I.        | Zapasy                                     | 1 371          | 1%          | 0             | 0%         | 1 371             | -           |
| II.       | Należności krótkoterminowe                 | 6 424          | 5%          | 2 781         | 2%         | 3 643             | 131%        |
| III.      | Inwestycje krótkoterminowe                 | 4 187          | 3%          | 2 343         | 2%         | 1 844             | 79%         |
| IV.       | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 404          | 3%          | 1 751         | 1%         | 2 653             | 151%        |
|           | <b>AKTYWA RAZEM</b>                        | <b>130 461</b> | <b>100%</b> | <b>89 453</b> | <b>70%</b> | <b>41 007</b>     | <b>46%</b>  |

| PASywa    |   |                |             |               |             |                   |             |
|-----------|---|----------------|-------------|---------------|-------------|-------------------|-------------|
| Lp.       | Wyszczególnienie                                  | 31.12.2015 r.  |             | 31.12.2014 r. |             | Zmiana stanu      |             |
|           |   | Kwota          | Struktura   | kwota         | Struktura   | Wartościowo       | %           |
|           |   | w tys. zł      | %           | w tys. zł     | %           | 2015 r. / 2014 r. |             |
| <b>A</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                   | <b>11 129</b>  | <b>9%</b>   | <b>25 080</b> | <b>61%</b>  | <b>-13 952</b>    | <b>-56%</b> |
| I.        | Kapitał (fundusz) podstawowy                      | 3 190          | 2%          | 2 216         | 2%          | 974               | 44%         |
| II.       | Kapitał (fundusz) zapasowy                        | 50 452         | 39%         | 73 841        | 57%         | -23 389           | -32%        |
| III.      | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny           | -1 174         | -1%         | 7             | 0%          | -1 181            | 0%          |
| IV.       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe           | 2 091          | 2%          | 994           | 1%          | 1 097             | 110%        |
| V.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych                     | -38 944        | -30%        | -50 899       | -39%        | 11 955            | 0%          |
| VI.       | Zysk (strata) netto                               | -4 488         | -3%         | -1 079        | -1%         | -3 408            | 316%        |
| <b>B.</b> | <b>KAPITAŁ MNIejszości I Ujemna wartość FIRMY</b> | <b>38 342</b>  | <b>29%</b>  | <b>28 053</b> | <b>22%</b>  | <b>10 289</b>     | <b>0%</b>   |
| I.        | Kapitał mniejszości                               | 38 342         | 29%         | 28 053        | 22%         | 10 289            | 0%          |
| II.       | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych  | 0              | 0%          | 0             | 0%          | 0                 | 0%          |
| <b>D</b>  | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>     | <b>80 990</b>  | <b>62%</b>  | <b>36 320</b> | <b>28%</b>  | <b>44 670</b>     | <b>123%</b> |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania                           | 7 648          | 6%          | 2 938         | 2%          | 4 710             | 160%        |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                       | 4 401          | 3%          | 0             | 0%          | 4 401             | 0%          |
| III.      | Zobowiązania krótkoterminowe                      | 25 659         | 20%         | 11 626        | 9%          | 14 033            | 121%        |
| IV.       | Rozliczenia międzyokresowe                        | 43 281         | 33%         | 21 755        | 17%         | 21 526            | 0%          |
|           | <b>PASYWA RAZEM</b>                               | <b>130 461</b> | <b>100%</b> | <b>89 453</b> | <b>100%</b> | <b>41 007</b>     | <b>46%</b>  |

## 2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (KALKULACYJNY) |  |                              |           |                              |           |                   |        |
|--|--|------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------------|--------|
| Lp.                                    | Wyszczególnienie   | 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. |           | 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. |           | Zmiana stanu      |        |
|  |  | Kwota                        | struktura | kwota                        | struktura | Wartościowo       | %      |
|  |  | w tys. zł                    | %         | w tys. zł                    | %         | 2015 r. / 2014 r. |        |
| A.                                     | Przychody netto ze sprzedaży   | 2 774                        | 28%       | 3 456                        | 59%       | -682              | -20%   |
| I                                      | Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług   | 3 046                        | 31%       | 3 197                        | 55%       | -151              | -5%    |
| II                                     | Zmiana stanu produktów   | -275                         | -3%       | 0                            | 0%        | -275              | -      |
| III                                    | K. wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                    | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | -      |
| IV                                     | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów  | 3                            | 0%        | 259                          | 4%        | -256              | -99%   |
| B.                                     | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                                       | 3                            | 0%        | 219                          | 3%        | -216              | 0%     |
| II                                     | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów  | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | -      |
| III                                    | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 3                            | 0%        | 219                          | 3%        | -216              | -99%   |
| C.                                     | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)   | 2 771                        | x         | 3 237                        | X         | -466              | -14%   |
| D.                                     | Koszty Sprzedaży   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| E.                                     | Koszty ogólnego zarządu  | 8 681                        | 53%       | 3 482                        | 43%       | 5 199             | 149%   |
| F.                                     | ZYSK (STRATA) ze sprzedaży (C-D-E)   | -5 910                       | x         | -245                         | x         | -5 664            | 2309%  |
| G.                                     | Pozostałe przychody operacyjne   | 2 763                        | 28%       | 1 996                        | 34%       | 767               | 38%    |
| H.                                     | Pozostałe Koszty Operacyjne  | 1 085                        | 7%        | 1 456                        | 18%       | -371              | -26%   |
| I.                                     | ZYSK (STRATA) z działalności operacyjnej (F+G+H)   | -4 231                       | x         | 295                          | x         | -4 526            | -1536% |
| J                                      | Przychody Finansowe  | 4 333                        | 44%       | 407                          | 7%        | 3 926             | 965%   |
| K                                      | Koszty Finansowe   | 7 726                        | 47%       | 3 171                        | 39,3%     | 4 555             | 144%   |
| L                                      | ZYSK (STRATA) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych       | 0                            | x         | 982                          | x         | -982              | x      |
| M                                      | ZYSK (STRATA) z dział. Gospodarczej  | -7 624                       | x         | -1 488                       | x         | -6 137            | 413%   |
| N                                      | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| I                                      | Zyski nadzwyczajne   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| II                                     | Straty Nadzwyczajne  | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| O                                      | Odpis Wartości Firmy   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| I                                      | Odpis Wartości Firmy - jednostki zależne   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| II                                     | Odpis Wartości Firmy - jednostki współzależne  | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| P                                      | Odpis Ujemnej Wartości Firmy   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| I                                      | Odpis Ujemnej Wartości Firmy - jednostki zależne   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| II                                     | Odpis Ujemnej Wartości Firmy - jednostki współzależne                                    | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| R                                      | ZYSK STRATA z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -258                         | x         | 226                          | x         | -484              | -214%  |
| S                                      | ZYSK (STRATA) Brutto   | -7 882                       | x         | -1 262                       | x         | -6 620            | 525%   |
| T                                      | Podatek dochodowy  | -1 178                       | -7%       | -264                         | -3%       | -914              | 347%   |
| I                                      | część bieżąca  | -405                         | -2%       | 0                            | 0%        | -405              | -      |
| II                                     | część odroczone  | -773                         | -5%       | -264                         | -3%       | -509              | 193%   |
| U                                      | Pozostałe obowiązki zmniejszające zysk   | 0                            | 0%        | 0                            | 0%        | 0                 | 0%     |
| W                                      | ZYSKI (STRATY) Mniejszości   | -2 217                       | x         | 81                           | x         | -2 298            | 0%     |
| Y                                      | ZYSK (STRATA) netto  | -4 488                       | x         | -1 079                       | x         | -3 408            | 316%   |

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

| Wskaźniki płynności finansowej |  | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--------------------------------|--|---------------|---------------|
| 1                              | Wskaźnik płynności finansowej I stopnia<br><u>aktywa obrotowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                            | 0,64          | 0,59          |
| 2                              | Wskaźnik płynności finansowej III stopnia<br><u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u><br>zobowiązania krótkoterminowe | 0,16          | 0,20          |

| Wskaźniki rentowności |  | 31.12.2015 r. |
|-----------------------|--|---------------|
| 1                     | Rentowność majątku (ROA)<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>przeciętny stan aktywów                       | -4,45%        |
| 2                     | Rentowność netto<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>przychody ze sprzedaży                                | -1,76         |
| 3                     | Rentowność kapitału własnego (ROE)<br><u>wynik finansowy netto x 100 %</u><br>przeciętny stan kapitałów własnych | -27,02%       |

Grupa jest w fazie ponoszenia nakładów na budowę dwóch zakładów produkcyjnych, współfinansowanych z dotacji z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Inwestycje realizowane są przez spółki zależne Industry Technologies S.A. oraz Baltic Ceramics S.A.

Wskaźniki płynności osiągnęły wartości poniżej optymalnych, co świadczy o niskim pokryciu zobowiązań bieżących najbardziej płynnymi aktywami grupy. Zobowiązania bieżące w znacznej mierze stanowią dłużne papiery wartościowe z terminem wykupu w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego wyemitowane przez spółkę LZMO S.A.

Z racji wygenerowanej straty wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.



## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 1. *Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.

Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

### 2. *Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne*

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

### 3. *Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **4. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

#### **5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

#### **6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

#### **7. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Informacje objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

#### **8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej IndygoTech Minerals S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2014 uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### **9. Zdarzenia po dacie bilansu**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

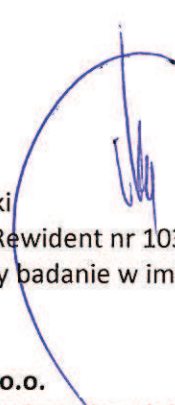
Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

#### **10. Zgodność z prawem**

Zarząd IndygoTech Minerals S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

#### D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku.



Maciej Skórzewski  
Kluczowy Biegły Rewident nr 10396  
Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**  
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B  
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.