

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
INDYGO TECH MINERALS S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 6 stron

Raport uzupełniający zawiera 11 stron

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia IndygoTech Minerals S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **IndygoTech Minerals S.A.** (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest **IndygoTech Minerals S.A.** z siedzibą w **Warszawie** (dalej „Jednostka dominująca”), na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacji dodatkowa zawierająca opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez jednostki Grupy oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd Jednostki dominującej zamierza dokonać likwidacji jednostek Grupy, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki dominującej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że dnia 13 stycznia 2017 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości wypowiedziała spółce zależnej Baltic Ceramics S.A. umowę o dofinansowanie Nr UDA-POIG 04.04.00-00-08-014/13-00 projektu „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych”, realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, Działanie 4.4. „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”.

Jako przyczynę wypowiedzenia umowy PARP wskazał wykorzystanie dofinansowania niezgodnie z przeznaczeniem oraz naruszenie procedur, o których mowa w art. 184 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1870 z późn. zm.). Wraz z wypowiedzeniem PARP domaga się od spółki zależnej zwrotu całości otrzymanego dofinansowania w kwocie 17 026 tys. zł wraz z odsetkami, liczonymi od dnia przekazania środków na jej rachunek do dnia zwrotu. Wartość odsetek do zapłaty na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosłaby 2 735 tys. zł, jednostka zależna nie utworzyła rezerwy na ewentualne odsetki.

Spółka zależna kwestionuje zasadność i skuteczność wypowiedzenia Umowy przez PARP. Zdaniem Zarządu spółki zależnej, wszystkie złożone wnioski o płatność rozliczające płatności zaliczkowe zostały - w wyniku działań kontrolnych - zaakceptowane i rozliczone przez Regionalną Instytucję Finansującą, a środki z dotacji zostały wykorzystane wyłącznie na zadania, na które została udzielona dotacja oraz z zachowaniem wymaganych procedur.

Mając na uwadze sytuację finansową spółki zależnej oraz trwający proces restrukturyzacji, nie jest ona w stanie dokonać zwrotu otrzymanej dotacji wraz z odsetkami, a prawomocne żądanie zwrotu takiej kwoty oznaczać będzie brak możliwości kontynuowania działalności przez spółkę zależną. W związku z powyższym spółka zależna sporządziła sprawozdanie finansowe przy braku założenia kontynuacji działalności. Zgodnie z art. 29 Ustawy o rachunkowości dokonała ona analizy posiadanych aktywów dokonując odpisu do cen sprzedaży netto posiadanych środków trwałych w budowie oraz kosztów zakończonych prac rozwojowych w łącznej kwocie 21 001 tys. zł.

Jednostka dominująca solidarnie z Baltic Ceramics Investments S.A., udzieliły na rzecz Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji poręczenia weksla własnego w kwocie 10 000 tys. zł. Mając na uwadze sytuację finansową spółki zależnej, powyższe poręczenie może stać się wymagalne. Do dnia wydania niniejszej opinii zdarzenie takie nie miało miejsca.

Zwracamy również uwagę na fakt, iż decyzją z dnia 22 sierpnia 2016 roku Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, otwarte zostało postępowanie sanacyjne spółki zależnej Baltic Ceramics S.A., a na zarządcę wyznaczona została spółka Zimmermann Filipiak Restrukturyzacja S.A. z siedzibą w Warszawie. Decyzją z dnia 25 sierpnia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze, otwarte zostało postępowanie sanacyjne spółki zależnej LZMO S.A. Kontynuacja działalności LZMO S.A. uzależniona jest od rezultatów toczącego się postępowania, których na dzień wydania niniejszej opinii nie można przewidzieć. Informacje na temat aktualnego stanu obu postępowań Jednostka dominująca zamieściła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Pragniemy ponadto zaznaczyć, iż Zarząd IndygoTech Minerals S.A. przeprowadził testy na utratę wartości firmy wykazywanej w konsolidacji z tytułu objęcia kontroli nad LZMO S.A. oraz Electroceramics S.A., przyjmując na najbliższe lata plany finansowe dla każdej ze spółek zależnych, zakładające rozpoczęcie procesu produkcyjnego w Industry Technologies S.A. do końca roku 2017 oraz zwiększenie poziomu sprzedaży i jej rentowności w LZMO S.A. Przeprowadzony test na utratę wartości nie wykazał konieczności tworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy. Powodzenie

planów przedłożonych przez Zarząd Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanej na tej podstawie prognozy finansowej, stanowiącej podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwierzczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Zwracamy ponadto uwagę, iż biegły rewident badający sprawozdanie finansowe spółki zależnej LZMO S.A. nie uczestniczył w spisie z natury zapasów, których wartość wynosi 1 124 tys. zł i stanowi 1,2% skonsolidowanej sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki zależnej została zawarta po terminie inwentaryzacji. Stosowany przez LZMO S.A. sposób ewidencji zapasów nie umożliwi potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Opinia do jednostkowego sprawozdania finansowego LZMO S.A. zawiera w tym zakresie zastrzeżenie.

Mając na uwadze sytuację finansową Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji i LZMO S.A. w restrukturyzacji oraz fakt, iż Grupa kapitałowa kolejny rok z rzędu poniosła stratę na działalności operacyjnej, a jedyną spółką w Grupie kapitałowej osiągającą przychody z prowadzonej działalności jest LZMO S.A., kontynuacja działalności przez Grupę może być zagrożona. Zarząd jednostki dominującej sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, co opisane zostało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zwracamy jednak uwagę, iż w przypadku braku realizacji zamierzeń biznesowych, założenie to może być bezzasadne.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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. z 2016 roku poz. 860 z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Adam Tóboła

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.

61-119 Poznań, ul. św. Michała 43

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 roku

B-think

GRUPA KAPITAŁOWA INDYGO TECH MINERALS S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 11 stron

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą	3
1.1. Nazwa Jednostki dominującej	3
1.2. Siedziba Jednostki dominującej	3
1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej	3
1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej	3
1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	3
1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej	3
1.7. Skład Rady Nadzorczej	4
2. Skład Grupy Kapitałowej	4
2.1. Jednostki zależne	4
2.2. Wspólne przedsięwzięcia	4
3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
3.1. Kluczowy biegły rewident	5
3.2. Podmiot uprawniony	5
4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	7
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3. Wybrane wskaźniki finansowe	8
4. Kontynuacja działalności	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	10
2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego	10
3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów	10
5. Kapitał własny oraz udziały niesprawujące kontroli	10
6. Rok obrotowy	10
7. Wyłączenia konsolidacyjne	11
8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej	11
9. Informacja dodatkowa	11
10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
11. Zgodność z prawem	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą****1.1. Nazwa Jednostki dominującej**

IndygoTech Minerals S.A.

1.2. Siedziba Jednostki dominującej

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej 30/63.

1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej

W dniu 29 października 2002 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000135232 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 9280007923 oraz symbol REGON 970455962

1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych oraz pozostałe pośrednictwo pieniężne, z wyłączeniem czynności bankowych i pośrednictwa realizowanego przez pocztę.

1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 3 190 tys. złotych.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy była następująca:

Wspólnik/Akcjonariusz	Ilość udziałów/akcji	Wartość (w tys. złotych)
COAHOMA (Pośrednio Dariusz Janus)	637 000	319
CHENOA (Pośrednia Dariusz Janus)	591 053	296
Innovators Capital (Cyprus) Ltd	445 966	223
Małgorzata i Artur Sławińscy	482 095	241
Pozostali	4 223 885	2 112
Razem	6 379 999	3 190

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Jednostki dominującej nie zmienił się.

1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 28 kwietnia 2017 roku wchodził:

- Dariusz Stanisław Janus - Prezes Zarządu,
- Robert Madej - Wiceprezes Zarządu.

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

1.7. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 28 kwietnia 2017 roku wchodził:

- Małgorzata Lidia Piasecka,
- Marcin Zimny,
- Albin Pawłowski,
- Mariola Golec,
- Marek Zagaja.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Mariola Golec – w dniu 11 kwietnia 2016 roku powołana została do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Albin Pawłowski - w dniu 11 kwietnia 2016 roku powołany został do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- Zenon Skowroński – w dniu 11 kwietnia 2016 roku powołany został do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a dnia 27 czerwca 2016 złożył rezygnację z tej funkcji.
- Marek Zagaja - w dniu 27 czerwca 2016 roku powołany został do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- Krzysztof Misiak – w dniu 11 kwietnia złożył rezygnację z Rady nadzorczej Spółki

2. Skład Grupy Kapitałowej

2.1. Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy IndygoTech Minerals S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
LZMO S.A.	Pełna	Z zastrzeżeniem	UHY ECA Audyt sp. z o.o. sp. k.	31.12.2016
Electroceramics S.A.	Pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	B-think Audit sp. z o.o.	31.12.2016
Industy Technologies S.A.	Pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	B-think Audit sp. z o.o.	31.12.2016
Baltic Ceramics Investments S.A.	Pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	B-think Audit sp. z o.o.	31.12.2016
Baltic Ceramics S.A.	Pełna	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	B-think Audit sp. z o.o.	31.12.2016
Res Immobiles sp. z o.o.	Pełna	Nie podlega badaniu	B-think Audit sp. z o.o.	31.12.2016

2.2. Wspólne przedsięwzięcia

Grupa nie była stroną wspólnych przedsięwzięć.

3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident Adam Toboła jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 12269.

3.2. Podmiot uprawniony

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Macieja Skórzewskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10396, działającego w imieniu WBS Audyt sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3685. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 27 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy i zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia IndygoTech Minerals S.A. i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 8 sierpnia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą IndygoTech Minerals S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 8 sierpnia 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 10 kwietnia 2017 roku do 28 kwietnia 2017 roku.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył również, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd Jednostki dominującej w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Jednostki dominującej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ**1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	77 657	114 074	-31,9%	94,4%	87,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 390	62 563	-29,0%	54,0%	48,0%
Wartości niematerialne	9	1 743	-99,5%	0,0%	1,3%
Wartość firmy	8 229	16 851	-51,2%	10,0%	12,9%
Nieruchomości inwestycyjne	24 950	28 250	-11,7%	30,3%	21,7%
Pozostałe aktywa finansowe	-	8	-100,0%	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79	1 730	-95,4%	0,1%	1,3%
Pozostałe aktywa	-	2 929	-100,0%	-	2,2%
Aktywa obrotowe	4 595	16 387	-72,0%	5,6%	12,6%
Zapasy	1 124	1 371	-18,1%	1,4%	1,1%
Należności handlowe	350	985	-64,5%	0,4%	0,8%
Pozostałe należności	1 139	5 439	-79,1%	1,4%	4,2%
Pozostałe aktywa finansowe	7	878	-99,2%	-	0,7%
Środki pieniężne	1 080	3 309	-67,4%	1,3%	2,5%
Rozliczenia międzyokresowe	896	4 404	-79,7%	1,1%	3,4%
Aktywa razem	82 252	130 460	-37,0%	100,0%	100,0%

PASYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	6 123	49 470	-87,6%	7,4%	37,9%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 649	22 475	-116,2%	-4,4%	17,2%
Kapitał podstawowy	3 190	3 190	0,0%	3,9%	2,4%
Kapitał zapasowy	39 027	50 452	-22,6%	47,4%	38,7%
Pozostałe kapiały	-19 802	918	-2257,7%	-24,1%	0,7%
Należne wpłaty na kapitał	-13	0	#DZIEL/0!	0,0%	0,0%
Niepodzielony wynik finansowy	-5 403	-26 359	-79,5%	-6,6%	-20,2%
Zysk netto okresu obrotowego przypadający na jednostkę dominującą	-20 647	-5 726	260,6%	-25,1%	-4,4%
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	9 772	26 995	-63,8%	11,9%	20,7%
Zobowiązania długoterminowe	25 039	53 181	-52,9%	30,4%	40,8%
Kredyty i pożyczki	2 343	2 663	-12,0%	2,8%	2,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 670	-100,0%	0,0%	1,3%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	69	-100,0%	0,0%	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 103	7 428	-85,2%	1,3%	5,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21 593	41 352	-47,8%	26,3%	31,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	51 090	27 808	83,7%	62,1%	21,3%
Kredyty i pożyczki	2 400	1 456	64,8%	2,9%	1,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 420	11 177	11,1%	15,1%	8,6%
Zobowiązania handlowe	13 924	10 834	28,5%	16,9%	8,3%
Pozostałe zobowiązania	4 701	2 192	114,5%	5,7%	1,7%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 223	1 929	792,7%	20,9%	1,5%

Pozostałe rezerwy	422	220	92,2%	0,5%	0,2%
Pasywa razem	82 252	130 460	-37,0%	100,0%	100,0%

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży	1 473	2 774
Koszt własny sprzedaży	-	3
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	1 473	2 771
Pozostałe przychody operacyjne	2 707	2 763
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty zarządu	7 112	8 681
Pozostałe koszty operacyjne	7 079	1 085
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-10 011	-4 231
Przychody finansowe	13 887	4 333
Koszty finansowe	32 542	7 726
Odpis wartości firmy	7 892	258
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-36 557	-7 882
Podatek dochodowy	334	-1 178
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-36 891	-6 705
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) netto	-36 891	-6 705
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-16 244	-978
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	-20 647	-5 726

3. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania zwróciliśmy uwagę na zdarzenia, które powodują, że Jednostka dominująca oraz istotne spółki zależne mogą nie być w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe istotnych jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki, za wyjątkiem Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji, która ze względu na znaczącą niepewność dotyczącą kontynuacji działalności, sporządziła sprawozdanie finansowe przy braku założenia kontynuacji działalności.

Mając na uwadze sytuację finansową Baltic Ceramics S.A. w restrukturyzacji i LZMO S.A. w restrukturyzacji oraz fakt, iż Grupa kapitałowa kolejny rok z rzędu poniosła stratę na działalności operacyjnej, a jedyną spółką w Grupie kapitałowej osiągającą przychody z prowadzonej działalności jest LZMO S.A., kontynuacja działalności przez Grupę może być zagrożona. Zarząd jednostki dominującej sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, co opisane zostało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zwracamy jednak uwagę, iż w przypadku braku realizacji zamierzeń biznesowych oraz pozyskania finansowania niezbędnego do zakończenia trwających inwestycji w spółkach zależnych, założenie to może być bezzasadne.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitału własnego Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ze względu na sytuację finansową Baltic Ceramic S.A. Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości firmy powstałej na nabyciu Baltic Ceramic Investments S.A. (jednostki bezpośrednio nadrzędnej nad Baltic Ceramics S.A.) w kwocie 7 892 tys. zł.

5. Kapitał własny oraz akcjonariusze niesprawujący kontroli

Wykazany stan kapitału własnego oraz udziały niesprawujące kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitału własnego oraz kapitału mniejszości przedstawiono w nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa błędnie prezentowała w poprzednich latach wartość kapitału przypadającego akcjonariuszom niesprawującym kontroli. Wartość prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie odpowiadała udziałowi procentowemu akcjonariuszy niesprawujących kontroli w aktywach netto poszczególnych spółek w Grupie. W celu ustalenia prawidłowej wartości kapitału dokonano stosownych korekt w korespondencji z niepodzielonym wynikiem finansowym za lata poprzednie.

6. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016

roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Wyłączenia konsolidacyjne

7.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

9. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej na temat działalności Grupy za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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. 2014.133 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

11. Zgodność z prawem

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Adam Toboła

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 28 kwietnia 2017 roku