



OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

BALTIC CERAMICS
INVESTMENTS S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2013 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2014 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BALTIC CERAMICS INVESTMENTS S.A.

Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BALTIC CERAMICS INVESTMENTS S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 11 lok. 17, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne 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 badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,

- b) zostało sporządzone, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

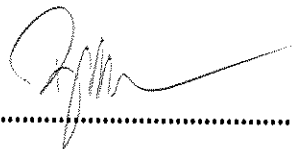
W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Pawłowska - Krawczyk



.....
**Biegły Rewident
Nr 11702**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterna - Dragan**



.....
**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2014 roku.



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

BALTIC CERAMICS INVESTMENTS S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2013 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, kwiecień 2014 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	13
V. Informacja dodatkowa	14
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	14
X. Prezentacja	14
XI. Zgodność z przepisami prawa	14



Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 stycznia 2014 roku, zawartej pomiędzy Baltic Ceramics Investments S.A. a firmą Mistery Audytor Adviser sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 2 z dnia 20 stycznia 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 39 410 281,78 złotych;
(słownie: trzydzieści dziewięć milionów czterysta dziesięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt jeden złotych; 78/100)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 965 582,58 złotych;
(słownie: dziewięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote ; 58/100)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 13 226,97 złotych;
(słownie: trzynaście tysięcy dwieście dwadzieścia sześć złotych; 97/100);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 32 709 233,46 złotych;
(słownie: trzydzieści dwa miliony siedemset dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści trzy złote; 46/100);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 01 kwietnia 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Bożena Pawłowska - Krawczyk, biegły rewident nr ew. 11702. Badanie wykonano w siedzibie biura rachunkowego MC Biuro Rachunkowe sp. z o.o. prowadzącego księgi rachunkowe Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Ogrodowej 49a lok. 34, w okresie od 3 lutego do 2 kwietnia 2014 roku z przerwami. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. BALTICS CERAMICS INVESTMENTS Spółka Akcyjna zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sądowy Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Pięknej 11 lok. 17.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Krzysztofem Borawskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 25 czerwca 2010 roku (Rep. A nr 9334/2010).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 sierpnia 2010 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000362454. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 20 stycznia 2014 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 6 lipca 2010 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 5252482136 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 142449320. W dniu 6 października 2010 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, główny przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - Działalność holdingów finansowych i pozostałe pośrednictwo pieniężne, z wyłączeniem czynności bankowych i pośrednictwa realizowanego przez pocztę.
 - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność portali internetowych.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 4 185 930,00 złotych i dzielił się na 41 859 300 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 35 972 352,49 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcje Spółki były objęte w następujący sposób:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (%)	Udział w kapitale zakładowym (%)
Indygo Tech Minerals S.A.	21 402 300	51,13 %	51,13%
LZMO S.A.	15 000 000	35,83 %	35,83 %
GLAHOM INVESTMENTS LTD.	1 925 000	4,60 %	4,60 %
LOCK RIVER HOLDINGS LTD.	1 925 000	4,60 %	4,60 %
Pozostali	1 607 000	3,84 %	3,84 %
RAZEM	41 859 300	100,00%	100,00%

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Woźniak	Prezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Dariusz Janus	Prezes Rady Nadzorczej
Piotr Brzeski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Krakówka	Członek Rady Nadzorczej
Artur Sławiński	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Marchwicki	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2013 wyniosło 1,5 osoby.
10. W roku 2013 w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony *Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się startą netto w kwocie 377 723,21 złotych.
3. W dniu 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 rok oraz uchwałą nr 5 zdecydowało o pokryciu straty z zysków przyszłych okresów.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 lipca 2013 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2013 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego
 BILANS (w złotych)**

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,0	15 026,66	0,4	57 533,77	2,6
II. Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	1 288 502,00	57,2
III. Inwestycje długoterminowe	106 005,00	0,3	134 596,00	3,9	639 596,00	28,4
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	643 886,00	1,6	74 051,98	2,1	31 856,66	1,4
	749 891,00	1,9	223 674,64	6,4	2 017 488,43	89,6
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	218 729,67	0,6	0,00		0,00	
II. Należności krótkoterminowe	801 831,54	2,0	2 336 190,04	67,3	181 212,68	8,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	37 639 748,83	95,5	858 109,82	24,7	33,85	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80,74	0,0	53 228,65	1,5	52 322,50	2,3
	38 660 390,78	98,1	3 247 528,51	93,6	233 569,03	10,4
SUMA AKTYWÓW	39 410 281,78	100,0	3 471 203,15	100,0	2 251 057,46	100,0

PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	4 185 930,00	10,6	602 533,40	17,4	502 533,40	22,3
II. Kapitał zapasowy	29 705 893,91	75,4	3 178 439,32	91,6	1 701 439,32	75,6
III. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 114 946,00	2,8	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Zysk/Strata z lat ubiegłych	0,00	0,0	-140 130,48	-4,0	0,00	0,0
V. Zysk/Strata netto	965 582,58	2,5	-377 723,21	-10,9	-140 130,48	-6,2
	35 972 352,49	91,3	3 263 119,03	94,0	2 063 842,24	91,7
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	899 396,31	2,3	56 772,74	1,6	24 046,73	1,1
II. Zobowiązania krótkoterminowe	2 538 532,98	6,4	151 311,38	4,4	163 168,49	7,2
	3 437 929,29	8,7	208 084,12	6,0	187 215,22	8,3
SUMA PASYWÓW	39 410 281,78	100,0	3 471 203,15	100,0	2 251 057,46	100,0

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2013- 31.12.2013	dynamika 2013/2012	01.01.2012- 31.12.2012	dynamika 2012/2011	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi					
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	168 000,00	-17,65%	204 000,00	21,14%	168 399,74
II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		0,00	-100,00%	2 690,00
	168 000,00	-17,65%	204 000,00	19,24%	171 089,74
B. Koszty działalności operacyjnej					
I. Amortyzacja	7 955,34	-61,21%	20 507,11	-58,09%	48 931,21
II. Zużycie materiałów i energii	248,37	-94,63%	4 622,70	-83,35%	27 757,96
III. Usługi obce	377 898,81	-5,42%	399 574,62	64,59%	242 763,62
IV. Podatki i opłaty	3 147,96	110,71%	1 494,00	-57,25%	3 494,92
V. Wynagrodzenia	37 180,66	-67,38%	113 972,85	-69,28%	371 002,11
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	6 306,19	-72,59%	23 007,53	-53,38%	49 350,42
VII. Pozostałe	0,00	-100,00%	177,91	-99,17%	21 441,22
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		0,00	-100,00%	36 430,35
	432 737,33	-23,19%	563 356,72	-29,68%	801 171,81
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-264 737,33	26,33%	-359 356,72	42,97%	-630 082,07
D. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Inne przychody operacyjne	55 649,25	517,32%	9 014,61	28,72%	7 003,38
	55 649,25	517,32%	9 014,61	28,72%	7 003,38
E. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niemans. aktywów trwałych	0,00		0,00	-100,00%	803 111,73
II. Inne koszty operacyjne	3 568 438,67	11370,73%	31 109,09	24,83%	24 922,02
	3 568 438,67	11370,73%	31 109,09	-96,24%	828 033,75
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-3 777 526,75	-890,30%	-381 451,20	73,71%	-1 451 112,44
G. Przychody finansowe					
I. Odsetki uzyskane	29 970,01	38,50%	21 639,37	876,29%	2 216,48
II. Zysk ze zbycia inwestycji	337 951,68	100,00%	0,00	-100,00%	1 304 575,10

III.	Aktualizacja wartości inwestycji	4 688 034,02	100,00%	0,00	0,00	1 306 791,58	-98,34%	0,00
		<u>5 055 955,71</u>	<u>232,64,62%</u>		<u>21 639,37</u>			
H.	Koszty finansowe							
I.	Odsetki do zaplacen	7 660,05	-70,57%	26 028,48	21 023,90			
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-100,00%	17 121,95	0,00			
		<u>7 660,05</u>	<u>-82,25%</u>	<u>43 150,43</u>	<u>21 023,90</u>			
I.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	1 270 768,91	415,36%	-402 962,26	-165 344,76			
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	0,00			
K.	Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	0,00			
L.	Zysk/Strata brutto	1 270 768,91	415,36%	-402 962,26	-165 344,76			
M.	Podatek dochodowy	305 186,33	1309,18%	-25 239,05	-25 214,28			
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00		0,00	0,00			
O.	Zysk netto	<u><u>965 582,58</u></u>	<u><u>355,63%</u></u>	<u><u>-377 723,21</u></u>	<u><u>-140 130,48</u></u>			

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

		2013	2012	2011
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów	-157,58%	-176,16%	-368,28%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	4,50%	-13,20%	-6,23%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	4,92%	-14,18%	-6,79%
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	574,75%	-185,16%	-81,90%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	756,41%	-197,53%	-96,64%
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	dni 277	250	40
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	Koszty dział. operacyjnej	dni 162	53	33
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	aktywa	8,72%	5,99%	8,32%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	kapitał własny	9,56%	6,38%	9,07%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwale	4797,01%	1458,87%	102,30%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100%			
	aktywa trwale	4797,01%	1458,87%	102,30%
	Płynność I			
	aktywa obrotowe** ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe***	15,19	17,03	1,25
	Płynność II			
	aktywa obrotowe** - zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe***	15,10	17,03	1,25
	Płynność III			
	aktywa obrotowe** - zapasy - należności			
	zobowiązania krótkoterminowe***	14,79	4,78	0,28

✓

D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO					
Wskaźnik zysku na jedną akcję					
zysk netto					
	ilość emitowanych akcji	zł	0,02	-0,06	-0,03
Cena giełdowa za jedną akcję					
		zł	3,24	1,02	1,28
Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję					
cena giełdowa za jedną akcję					
	zysk netto na jedną akcję	zł	162,00	-16,27	-45,90
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję					
kapitał własny					
	ilość emitowanych akcji	zł	0,86	0,54	0,41
Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgowa jednej akcji					
cena giełdowa za jedną akcję					
	wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję		3,77	1,88	3,12

* obejmują również rezerwę na odroczony podatek dochodowy, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

*** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

W roku obrotowym wskaźnik rentowności działalności podstawowej osiągnął wartość ujemną ze względu na poniesioną stratę na sprzedaży. Pozostałe wskaźniki rentowności uległy poprawie, co wynika z wypracowanego w bieżącym roku zysku netto w kwocie 965 582,58 złotych.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik rotacji należności uległ wydłużeniu o 27 dni w stosunku do roku 2012 i na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 277 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia na koniec 2013 roku wyniósł 8,72 % i w porównaniu do 2012 roku zwiększył się o 2,73 punktu procentowego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności I stopnia na koniec 2013 roku osiągnął wartość 15,19, wskaźnik płynności II stopnia wyniósł 15,10 a płynności III stopnia wyniósł 14,79.

Wskaźniki rynku kapitałowego

W związku z uzyskanym zyskiem w badanym okresie wskaźnik zysku na jedną akcję był dodatni i wyniósł 0,02. Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję wyniosła 0,86.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone zarządzeniem Zarządu Spółki nr 1 z dnia 10 sierpnia 2010 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez MC Biuro Rachunkowe Sp. z o.o., za pomocą informatycznego systemu finansowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2013.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2013 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.
- należności na dzień 31.12.2013 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2013 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Należności krótkoterminowe – w kwocie 801 831,54 stanowią 2 % sumy bilansowej i są niższe o 65,68 % w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie inne należności od jednostek powiązanych, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 657 792,68 złotych. Należności od spółki IndygoTech Minerale S.A. wynoszą 242 951,68 złotych a należności od spółki Baltic Ceramics S.A. wynoszą 41 4 841,00 złotych. Należności te nie są przeterminowane. W badanym okresie spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 37 639 748,83 złotych stanowią 95,5 % sumy bilansowej i są to głównie akcje Baltic Ceramics S.A. w kwocie 32 226 015,28 złotych. Akcje te zostały nabyte w wyniku realizacji umów potrącenia wierzytelności z tytułu umów objęcia akcji Baltic Ceramics Investments S.A.

Kapitał własny – w kwocie 35 972 352,49 złotych stanowią 91,3 % sumy bilansowej. Kapitał własny wzrósł o 90,76 % w stosunku do roku poprzedniego, co przede wszystkim spowodowane było emisją nowych akcji Baltic Ceramics Investments S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 2 538 532,98 złotych stanowią 6,4 % sumy bilansowej. Największą pozycją są inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie 2 228 588,82 złotych. Składają się na nie zobowiązania z tytułu nabycia akcji Baltic Ceramics S.A. w kwocie 2 183 325,00 złotych, stanowiące 86 % zobowiązań krótkoterminowych.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmalały o 17,65% i osiągnęły kwotę 168 000 złotych. W badanym okresie Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży usług zarządzania portalem. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zobowiązania warunkowe nie występują.

Udzielone i otrzymane przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczenia i gwarancje zostały opisane w punkcie 15 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust.1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 32 709 233,46złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 13 226,97 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegala przepisów prawa.

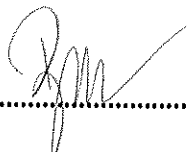
Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Baltic Ceramics Investments S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Pawłowska - Krawczyk



.....
Biegły Rewident
Nr 11702

Prezes Zarządu
Barbara Misterna - Dragan



.....
Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 1 kwietnia 2014 roku.