



**RAPORT ROCZNY BALTIC CERAMICS INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA**

**ZA ROK OBROTOWY 2013**

**OBEJMUJĄCY OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013**

**WARSZAWA, 01 KWIETNIA 2014**

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU:**

1. List Prezesa Zarządu
2. Informacje o Spółce
3. Wybrane dane finansowe
4. Oświadczenia Zarządu
5. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

**ZAŁĄCZNIK DO RAPORTU**

1. Roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013
3. Opinia i Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013

## 1. List Prezesa Zarządu

Warszawa, 01 kwietnia 2014 roku

### ***Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy!***

W tym roku mam przyjemność po raz pierwszy zwrócić się do Państwa i przekazać bardzo dobre informacje o Spółce i jej osiągnięciach.

Rok 2013 był dla mnie pierwszym rokiem, w którym rozpocząłem sprawowanie funkcji na stanowisku Prezesa Zarządu. Moim celem było opracowanie strategii rozwoju Spółki i reorganizacja dotychczasowego portfela inwestycyjnego Spółki. W efekcie zrezygnowaliśmy z inwestycji w obszarze e-commerce i skoncentrowaliśmy się na branży ropy naftowej i gazu, czyli Oil&Gas. Pierwszym krokiem w kierunku zmiany strategii Spółki było nabycie 100% akcji spółki celowej Baltic Ceramics S.A., która realizuje projekt budowy zakładu produkcji proppantów ceramicznych w Lubsku.

Całkowita reorganizacja działalności Spółki odwzorowana został również w zmianie firmy.

Cieszy mnie, że na koniec roku zmiana strategii stała się już faktem i Spółka realizuje projekt w nowej perspektywicznej i dynamicznie rozwijającej się branży Oil&Gas, związanej głównie z poszukiwaniem i wydobyciem ropy i gazu łupkowego, która na chwilę obecną jest w Polsce na wczesnym etapie rozwoju. Uważam jednak, że Baltic Ceramics Investments wkrótce będzie gotowa na ekspansję na światowe rynki, nie tylko polski. Trwale współpracujemy z osobami, które dobrze znają tę branżę i rynki. Dysponujemy unikalną wiedzą i doświadczeniem w tym co robimy, która są dla nas gwarancją sukcesu.

Z wielkim optymizmem obserwuję jednak zmianę postrzegania branży gazu łupkowego przez administrację państwową w Polsce i w krajach Unii Europejskiej. Spodziewam się, że dzięki wzrostowi świadomości w zakresie konieczności zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego, zostanie wprowadzonych szereg rozwiązań prawnych, które w efekcie przełożą się na realną poprawę warunków rozwoju tej branży zarówno w Polsce jak i w całej Unii Europejskiej.

Moim celem jest aby Baltic Ceramics Investments S.A. stała się grupą, która ma szansę osiągnąć sukces związany z kumulacją wiedzy i doświadczenia w branży Oil&Gas i kreować rynek dzięki swej innowacyjności.

Teraz przybliżę kilka najistotniejszych faktów dotyczących naszego projektu.

Baltic Ceramics po trzech latach przygotowań przechodzi do fazy realizacji projektu budowy fabryki proppantów ceramicznych. W tym czasie spółka odniosła sukcesy na polu pozyskania

dotacji, technologii produkcji oraz uzyskania formuły produkcji proppantów ceramicznych, co zostało ujęte w trzech wnioskach patentowych. Sukcesem jest pokonanie trudności związanych ze złożonością projektu i brakiem dostępnych gotowych rozwiązań w zakresie produkcji proppantów ceramicznych.

Światowy rynek producentów proppantów ceramicznych jest podzielony między kilku wiodących graczy, z których trzech ma dominującą pozycję ze względu na jakość i wolumen oferowanych produktów. Zgodnie z założeniami strategii wprowadzenia produktów Baltic Ceramic na rynek O&G, mają się one odznaczać najwyższą jakością w swojej klasie oraz konkurencyjną ceną względem produktów oferowanych przez wiodących producentów.

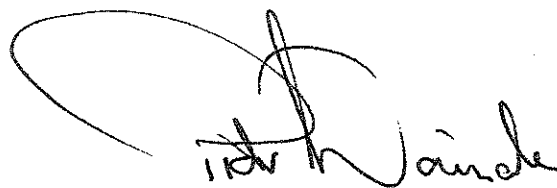
Rosnące przekonanie do znaczenia własnego wydobywania węglowodorów ze złóż niekonwencjonalnych daje impuls do wzrostu popytu dla proppantów ceramicznych. Moment uruchomienia produkcji i rozpoczęcia sprzedaży przez Baltic Ceramics, tj. koniec 2015 roku, będzie zbieżny z kolejną falą wzrostu produkcji wydobywania węglowodorów ze złóż niekonwencjonalnych na kilku kontynentach jednocześnie, w tym Unii Europejskiej. Spółka na bieżąco i coraz bardziej intensywnie pracuje na stronę marketingową

Dodatkowym efektem wdrożenia nowej strategii i przejęcia Baltic Ceramics jest wzrost wartości Spółki na koniec 2013 roku z 3 mln zł do 136 mln zł oraz wzrost kursu jednej akcji z 0,49 zł do 3,24 zł.

Na koniec chciałbym w sposób szczególny podziękować Współpracownikom Spółki, którzy w czasie dużych zmian w Spółce wykazali się ogromnym zaangażowaniem i profesjonalizmem.

Akcjonariuszom dziękuję za pozytywne przyjęcie nowej strategii i przychylność, którą wielokrotnie wyrażali w kontaktach bezpośrednich.

Zapraszam do lektury Raportu Roczego, który podsumowuje wyniki finansowe i działania przeprowadzone w 2013 roku.



**Piotr Woźniak**

**Prezes Zarządu**

**2. Informacje o Spółce**

Nazwa (firma):	<b>Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Piękna 11/17, 00-547 Warszawa
Telefon:	(22) 629 07 18
Fax:	(22) 203 46 24
e-mail:	<a href="mailto:office@balticceramicsinvestments.com">office@balticceramicsinvestments.com</a>
adres internetowy:	<a href="http://www.balticceramicsinvestments.com">www.balticceramicsinvestments.com</a>
REGON:	142449320
NIP:	5252482136
KRS:	0000362454
Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 r. Piotr Woźniak – Prezes Zarządu	



### 3. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EUR	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	168 000,00	204 000,00	39 895,51	48 878,67
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 777 526,75	-381 451,20	-897 061,68	-91 396,20
Zysk (strata) brutto	1 270 768,91	-402 962,26	301 773,67	-96 550,28
Zysk (strata) netto	965 582,58	-377 723,21	229 300,07	-90 502,97
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 668 726,02	-1 203 508,39	1 108 697,70	-288 362,18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 042 506,62	-328 416,26	-8 559 132,42	-78 688,96
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 360 553,63	1 551 706,31	7 447 293,67	371 790,85
Przepływy pieniężne netto, razem	-13 226,97	19 781,66	-3 141,05	4 739,71
Aktywa, razem	39 410 281,78	3 471 203,15	9 502 865,01	849 078,60
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 437 929,29	208 084,12	828 976,01	50 898,71
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 538 532,98	151 311,38	612 107,68	37 011,74
Kapitał własny	35 972 352,49	3 263 119,03	8 673 889,01	798 179,89
Kapitał zakładowy	4 185 930,00	602 533,40	1 009 338,83	147 383,54

Zasady przeliczania danych finansowych na euro:

- a) wybrane pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego EUR podanego przez Narodowy Bank Polski:
  - a. Z dnia 31.12.2013 roku – tabela nr 251/A/NBP/2012 – kurs 4,1472 PLN/EUR,
  - b. Z dnia 31.12.2012 roku – tabela nr 252/A/NBP/2012 – kurs 4,0882 PLN/EUR.
  
- b) wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według średniej arytmetycznej kursów średnich opublikowanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego:
  - a. Za okres 01.01.2013-31.12.2013 roku - kurs 4,2110 PLN/EUR,
  - b. Za okres 01.01.2012-31.12.2012 roku - kurs 4,1736 PLN/EUR.

**4. Oświadczenia Zarządu****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dnia 01 kwietnia 2014 roku

  
Piotr Woźniak  
Prezes Zarządu

Piotr Woźniak  
Prezes Zarządu

BALTIC CERAMICS INVESTMENTS S.A.  
ul. Piękna 11 lok. 17  
00-547 Warszawa  
NIP: 525-248-21-36

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dnia 01 kwietnia 2014 roku



Piotr Woźniak  
Prezes Zarządu

BALTIC CERAMICS INVESTMENTS S.A.  
ul. Piękna 11 lok. 17  
00-547 Warszawa  
NIP: 525-248-21-36

AZ STYCZNIK 2014  
01.04.2014  
00-547  
525-248-21-36





## 5. Informacja na temat stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

Zarząd Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) informuje, iż Spółka w roku obrotowym 2013 przestrzegała zasad ładu korporacyjnego wynikających ze zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

Poniżej umieszczona tabela zawiera szczegółowy opis zakresu i formy stosowania poszczególnych zasad przez Spółkę wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania niektórych zasad.

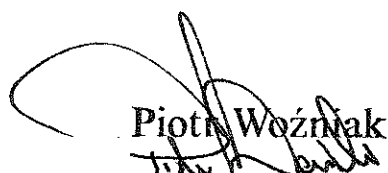
LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak  Za wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Spółka prowadzi efektywną politykę informacyjną i stara się w miarę możliwości zapewniać inwestorom szeroki dostęp do informacji wypełniając w ten sposób rzetelnie obowiązki informacyjne.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady	Tak	

nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	

	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	Nie	Spółka zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje inwestorskie" na stronie www.in-point.pl oraz uzupełniająco na stronie www.GPWInfoStrefa.pl
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości	Tak	

	wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Tak	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	

14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	Nie	Emitent uważa, iż należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, NewConnect, GPW) jest wystarczające i nie jest konieczne sporządzanie comiesięcznych raportów powielających w większości już opublikowane informacje.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	

  
**Piotr Woźniak**  
 Prezes Zarządu

**BALTIC CERAMICS INVESTMENTS S.A.**  
 ul. Piękna 11 lok. 17  
 00-547 Warszawa  
 NIP: 525-248-21-36