



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
BALTIC CERAMICS INVESTMENTS SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2013
OBEJMUJĄCY OKRES OD 01 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2014

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	7
III. ZATRUDNIENIE.....	7
IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	12
VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	14
VII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	14
VIII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA	16
IX. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.....	16
X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA	16
XI. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	17
XII. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO	17



Sprawozdanie z działalności Spółki Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna („Spółka”, „Emitent”, „BCI”) z siedzibą w Warszawie obejmuje rok obrotowy 2013 rozpoczynający się 01 stycznia 2013 roku i kończący się 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z §19 Statutu Spółki rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1. Dane identyfikacyjne

Firma spółki brzmi: Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna

Siedziba Spółki: Warszawa

Adres Spółki: ul. Piękna 11/17, 00-547 Warszawa

Telefon: (22) 629 07 18

Fax: (22) 203 46 24

E-mail: office@balticceramicsinvestments.com

Adres internetowy: www.balticceramicsinvestments.com

NIP: 5252482136

Regon: 142449320

Forma prawna: Spółka została wpisana 06 sierpnia 2010 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000362454.
Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Kapitał zakładowy Spółki: Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 4 185 930,00 zł i dzielił się na 41 859 300 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał zakładowy został pokryty w całości.



2. Struktura własnościowa

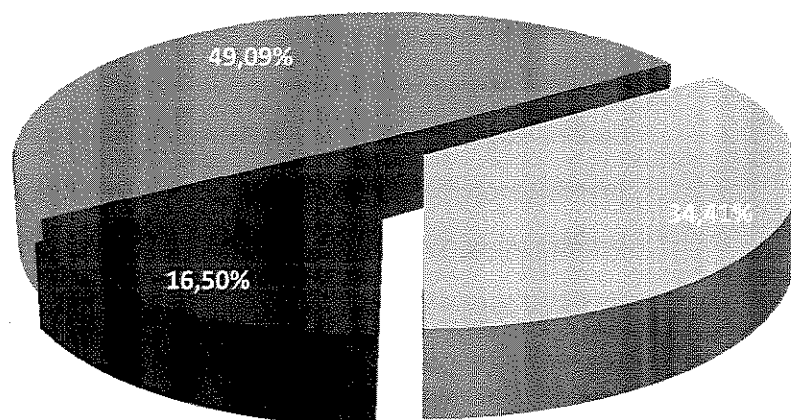
Na dzień przekazania niniejszego raportu struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Akcjonariat Spółki na dzień 01 kwietnia 2014 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech Minerals S.A.	21 402 300	49,09%	49,09%
LZMO S.A.	15 000 000	34,41%	34,41%
Pozostali	7 192 763	16,50%	16,50%
RAZEM	43 595 063	100,00%	100,00%

Źródło: Dane własne Spółki

Akcjonariat Spółki na dzień 01 kwietnia 2014 roku



■ IndygoTech Minerals S.A.

■ LZMO S.A.

■ Pozostali

Źródło: Dane Zarządu Spółki

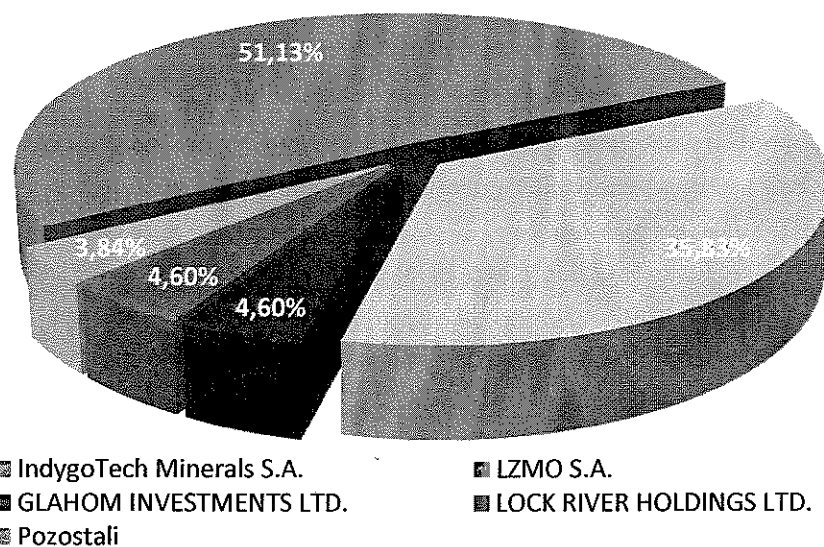
Na ostatni dzień roku obrotowego 2013 struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
IndygoTech 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%

Źródło: Dane własne Spółki

Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku



Źródło: Dane własne Spółki

3. Organy spółki

Zarząd:	Piotr Woźniak	– Prezes Zarządu (od 17.09.2013 r.)
	Kamil Kuchta	– Prezes Zarządu (do 12.09.2013 r.)
	Lubomir Witoszek	– Wiceprezes Zarządu (od 11.02.2013 do 05.12 2013 r.)
Rada Nadzorcza:	Dariusz Janus	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Andrzej Krakówka	– Członek Rady Nadzorczej (od 17.09.2013 r.)
	Maciej Marchwicki	– Członek Rady Nadzorczej (od 17.09.2013 r.)
	Artur Sławiński	– Członek Rady Nadzorczej (od 17.09.2013 r.)
	Piotr Brzeski	– Członek Rady Nadzorczej (od 25.09.2013 r.)
	Aneta Kuchta	– Członek Rady Nadzorczej (do 18.09.2013 r.)
	Piotr Kulczycki	– Członek Rady Nadzorczej (do 16.09.2013 r.)
	Wojciech Pawiński	– Członek Rady Nadzorczej (do 16.09.2013 r.)
	Piotr Woźniak	– Członek Rady Nadzorczej (do 17.09.2013 r.)

4. Przedmiot działalności

Przedmiot i zakres prowadzonej przez Spółkę działalności na dzień 31 grudnia 2013 roku się był zgodny z ujawnionym w rejestrze przedsiębiorców.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych;
- 2) PKD 64.91. Z – Leasing finansowy;
- 3) PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 4) PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;

Baltic Ceramics Investments S.A. jest spółką realizującą inwestycję polegającą na budowie pierwszej w Europie fabryki proppantów ceramicznych. Poprzez zależną spółkę celową BALTIC CERAMICS S.A. Proppanty ceramiczne są wysoko przetworzonymi produktami, otrzymanymi z surowców mineralnych, używanymi w szczelinowaniu hydraulicznym podczas wydobycia gazu i ropy ze złóż niekonwencjonalnych i konwencjonalnych.

II. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Struktura organizacyjna została oparta na zasadzie funkcjonalności. Zarząd i Rada Nadzorcza wspólnie koordynują i nadzorują poszczególne obszary działalności Spółki.

III. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umów o pracę. Średnie zatrudnienie w roku obrotowym w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 1,50 osoby.

IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZMIANA STRATEGII ROZWOJU

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. od października 2013 roku realizuje nową strategię rozwoju Spółki koncentrującą się na budowaniu fabryki proppantów ceramicznych niezbędnych do wydobywania gazu i ropy ze złóż niekonwencjonalnych w spółce celowej Baltic Ceramics S.A. Zgodnie z przyjętą strategią Emitent nabył 100% akcji spółki Baltic Ceramics S.A.

Realizuje ona projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie zakładu produkcji proppantów ceramicznych. Produkt ten jest wykorzystywany w procesie wydobywania ropy i gazu ze złóż niekonwencjonalnych, w tym ze skał łupkowych i w istotny sposób podnosi efektywność eksploatacji tych złóż, stąd zapotrzebowanie rynkowe na ten produkt stale rośnie.

Zarząd Spółki uważa, że transakcja przejęcia Baltic Ceramics S.A. i dalszy rozwój tego projektu przez Emitenta znacząco wpłynie na wzrost wartości Spółki i stanowić będzie najważniejszym elementem działalności Baltic Ceramics Investments S.A.

Celem powyższej strategii jest zagwarantowanie dodatkowego finansowania projektu, który uzyskał znaczące wsparcie finansowe ze środków rządowych i unijnych w wysokości 33 206 705,73 zł i ubiega się o kolejne środki w wysokości 42 mln zł, a także uzyskanie jego rynkowej wyceny. W interesie głównych akcjonariuszy leży zachowanie jak największego udziału w projekcie. W związku z wysoką oczekiwaną stopą zwrotu z projektu Baltic Ceramics rozważane jest finansowanie dłużne. Zarząd Emitenta planuje w kolejnych emisjach pozyskiwać środki finansowe od inwestorów finansowych (prywatnych i instytucjonalnych, w tym krajowych i zagranicznych), które w całości będą przeznaczone na realizację nowego projektu.

DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W PIERWSZYCH TRZECH KWARTAŁACH 2013 ROKU

W okresie do końca września 2013 roku podstawowa działalność Emitenta związana była z rozwojem portalu Globlotto.com. Na koniec III kwartału 2013 roku portal Globlotto.com posiadał 115 150 zarejestrowanych użytkowników, w porównaniu 67 222 użytkowników na koniec 2012 roku.

DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W CZWARTYM KWARTALE 2013 ROKU

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. w dniu 01 października 2013 roku przyjął nową strategię rozwoju Spółki. Ze względu na niewielkie perspektywy pozyskania nowych i atrakcyjnych projektów z branży e-commerce Emitent podjął decyzję o zmianie profilu dotychczasowej działalności w segmencie e-commerce i rozpoczęciu działalności w segmencie Oil&Gas.

Strategia w pierwszej kolejności zakładała nabycie przez Spółkę 100% akcji Baltic Ceramics S.A., która realizuje projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie zakładu produkcji proppantów ceramicznych. Produkt ten jest wykorzystywany w procesie wydobywania ropy i gazu ze złóż niekonwencjonalnych, w tym ze skał łupkowych i w istotny sposób podnosi efektywność eksploatacji tych złóż, stąd zapotrzebowanie rynkowe na ten produkt stale rośnie.

W związku z powyższym, Zarząd Emitenta podjął decyzję o przejęciu 100% akcji Baltic Ceramics od IndigoTech Minerals S.A., LZMO S.A. oraz pozostałych akcjonariuszy. Struktura taka wymuszona jest posiadanymi przez Baltic Ceramics S.A. dotacjami oraz przygotowaniem do pozyskania kolejnych dotacji.

Proces skupu akcji przeprowadzony został w IV kwartale 2013 roku i ostatecznie zakończony w dniu 18 grudnia 2013 roku.

ZMIANY W ZAKRESIE STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

W dniu 11 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Lubomira Witoszka do Zarządu Spółki na obecnie trwającą wspólną kadencję. W następstwie zmiany strategii rozwoju Emitenta opublikowanej w raporcie bieżącym 25/2013 dnia 02 października 2013 roku Pan Lubomir Witoszek złożył rezygnację z pełnionej funkcji w dniu 06 grudnia 2013 roku.

W dniu 12 września 2013 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu złożył Pan Kamil Kuchta. Pan Kamil Kuchta, jako przyczynę swojej rezygnacji podał konieczność skoncentrowania się na innych planach zawodowych związanych z rynkiem e-commerce.

Następstwem zmiany strategii działalności Emitenta były również zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 16 września 2013 roku oświadczenia o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli Pana Piotr Kulczycki oraz Pan Wojciech Pawiński. W wyniku złożonych rezygnacji, Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 17 września 2013 roku powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Krakówkę oraz Pana Artura Sławińskiego. Wybór nowych członków Rady Nadzorczej nastąpił w trybie kooptacji przewidzianej w § 10 ust. 3 Statutu Spółki.

Podczas tego posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 17 września 2013 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Piotr Woźniak. W jego miejsce podjęta została uchwała w sprawie powołania Pana Macieja Marchwickiego w skład Rady Nadzorczej, również w drodze kooptacji.

Ponadto w dniu 17 września 2013 roku otrzymał od Pani Anety Kuchty rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej z dniem 18 września 2013 roku. W jej miejsce Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 10 ust. 3 Statutu Spółki dokonała w dniu 25 września 2013 roku kooptacji do jej składu Pana Piotra Brzeskiego jako członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji.

Na mocy wyżej wskazanych decyzji Rady Nadzorczej, skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- Pan Dariusz Janus - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Brzeski,
- Pan Andrzej Krakówka,
- Pan Artur Sławiński,
- Pan Maciej Marchwicki.

Na posiedzeniu w dniu 17 września 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 17 września 2013 roku Pana Piotra Woźniaka na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Powołanie Pana Piotra Woźniaka na stanowisko Prezesa Zarządu Emitenta jest związane z intensyfikacją działań związanych z nową strategią dla Spółki, która zakłada budowę fabryki proppantów ceramicznych niezbędnych przy wydobywaniu ropy i gazu ze złóż niekonwencjonalnych. Nowa strategia została opracowana z aktywnym udziałem IndigoTech Minerals S.A., głównego akcjonariusza Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej Pan Piotr Woźniak posiada odpowiednie wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe do wdrożenia i realizacji nowej strategii rozwoju Emitenta.



ZDARZENIA KORPORACYJNE

23 września 2013 roku zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii I, emitowanych na podstawie uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I.

Subskrypcja akcji serii I miała charakter subskrypcji prywatnej, objętych zostało 500 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii I zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,40 zł za każdą akcję. Cena emisyjna akcji serii I została ustalona przez Zarząd Emitenta uchwałą nr 1 z dnia 19 września 2013 roku. W ramach subskrypcji umowy objęcia akcji zostały zawarte z 2 osobami prawnymi, z których jedna, tj. IndygoTech Minerals S.A. wpisana do rejestru inwestorów kwalifikowanych, o którym mowa w art. 9 ust. 1 ustawy o ofercie, objęła 408 500 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Wartość przeprowadzonej subskrypcji stanowi kwotę 200 000,00 zł.

W dniu 21 listopada 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian Statutu Spółki, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w 28 czerwca 2013 roku związanych z emisją akcji serii I.

06 grudnia 2013 roku zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii J, emitowanych na podstawie uchwały nr 09 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 października 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J.

Subskrypcja akcji serii J miała charakter subskrypcji prywatnej, objętych zostało 25 816 526 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii J zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,80 zł za każdą akcję. Cena emisyjna akcji serii J została ustalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 09 z dnia 28 października 2013 roku. W ramach subskrypcji umowy objęcia akcji zostały zawarte z 5 osobami prawnymi i 10 osobami fizycznymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji stanowi kwotę 20 653 220,80 zł.

Emitent informuje, że subskrypcja akcji serii J związana była z przejęciem przez Emitenta własności akcji Baltic Ceramics S.A. Zbywający akcje Baltic Ceramics S.A. w ramach wynagrodzenia za zbyty pakiet akcji objęli akcje serii J. Rozliczenie transakcji nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 października 2013 roku.

08 listopada 2013 roku zakończona została subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii K, emitowanych na podstawie uchwały nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 października 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K.

Subskrypcja akcji serii K miała charakter subskrypcji prywatnej, objętych zostało 9 517 440 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Akcje serii K zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 1,032 zł za każdą akcję. Cena emisyjna akcji serii K została ustalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 10 z dnia 28 października 2013 roku. W ramach subskrypcji umowy objęcia akcji została zawarta z 1 osobą prawną. Wartość przeprowadzonej subskrypcji stanowi kwotę 9 821 998,08 zł.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 października 2013 roku.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 02 stycznia 2014 roku spółka zależna od Emitenta, BALTIC CERAMICS S.A. poinformowała, iż jej projekt złożony w konkursie organizowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) w ramach przedsięwzięcia pilotażowego pn. Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej „Demonstrator+” uzyskał rekomendację do dofinansowania. Uzyskana kwota dofinansowania wynosi 7 075 820,00 zł. Głównym celem realizowanego projektu BALTIC CERAMICS pn. *„Linia pilotażowa do produkcji lekkich proppantów ceramicznych i testowanie produktu w warunkach rzeczywistych”* jest zaprojektowanie, przygotowanie i uruchomienie pilotażowej linii produkcyjnej proppantów ceramicznych, produktów niezbędnych w technologii szczelinowania podczas wydobycia gazu łupkowego, a następnie przetestowanie produktu w warunkach rzeczywistych.

W dniu 20 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany Statutu Spółki w zakresie zmiany firmy z poprzedniej IN POINT S.A. na obecną Baltic Ceramics Investments S.A.

Zmiana firmy jest jednym z elementów przyjętej przez Zarząd strategii opublikowanej w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 02 października 2013 roku. Nowa nazwa Baltic Ceramics Investments odzwierciedla działalność inwestycyjną Spółki w nowym segmencie Oil&Gas, w oparciu o pierwszy projekt inwestycyjny Baltic Ceramics S.A.



07 lutego 2014 roku spółka zależna od Emitenta, Baltic Ceramics S.A. poinformowała o planach znaczącego zwiększenia mocy produkcyjnych do 60 000 ton proppantów ceramicznych rocznie, aby móc dotrzymać tempa rosnącemu popytowi krajowemu i zagranicznemu.

Jak wykazały wyniki przeprowadzonych testów przepływu surowca przez najważniejsze urządzenia linii produkcyjnej BALTIC CERAMICS S.A. na zaplanowanych urządzeniach spółka uzyska produkcję około 60 000 ton, a nie jak dotąd planowano 30 000 ton rocznie.

V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. w dniu 01 października 2013 roku przyjął nową strategię rozwoju Spółki. Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu działalności w segmencie Oil&Gas, angażując się w projekt pierwszej w Europie instalacji lekkich proppantów ceramicznych.

W pierwszej kolejności Zarząd spółki podjął decyzję o przejęciu 100% akcji Baltic Ceramics S.A., która realizuje projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie zakładu produkcji proppantów ceramicznych. Wszystkie akcje Baltic Ceramics S.A. zostały nabyte od IndygoTech Minerals S.A., LZMO S.A. oraz od wszystkich pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych. Baltic Ceramics S.A. funkcjonuje jako osobny podmiot, który posiada 6 dotacji o łącznej wartości blisko 33,5 mln zł, a także kontynuuje prace przygotowaniemi do pozyskania kolejnych dotacji spójnych ze strategią rozwoju spółki.

Proces skupu akcji Baltic Ceramics S.A. został przeprowadzony w IV kwartale 2013 roku i ostatecznie zakończony w dniu 18 grudnia 2013 roku, zgodnie z planami. Obecnie jest to jedyne aktywo Emitenta.

Baltic Ceramics S.A. realizuje projekt inwestycyjny polegający na budowie nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie zakładu produkcji proppantów ceramicznych. Moce tego zakładu będą stanowiły ok 2% światowych mocy produkcyjnych proppantów ceramicznych. Uruchamiając produkcję Baltic Ceramics S.A. wejdzie do wąskiego grona producentów proppantów, na silnie skonsolidowanym rynku i o bardzo wysokiej dynamice wzrostu na całym świecie. Obecnie są zaawansowane prace nad uruchamianiem wydobycia węglowodorów niekonwencjonalnych na kolejnych kontynentach, poza Ameryką Północną. Najwięksi producenci proppantów ceramicznych w najbliższych latach planują zwiększanie mocy produkcyjnych nawet o ponad 50%, aby sprostać szacowanemu dynamicznie rosnącemu popytowi. Rynek proppantów ceramicznych, a zwłaszcza jego część oparta na formule zawierającej ility (tzw. „clay based”), produkowane także przez Baltic Ceramics, będzie jedną z najbardziej dynamicznie rosnących branż na świecie w perspektywie dziesięciu najbliższych lat.

Uruchomienie produkcji w IV kwartale 2015 roku będzie doskonałym momentem wejścia rynek, nie tylko ze względu na rynek globalny, ale także oczekiwany wzrost wydobycia węglowodorów z wykorzystaniem proppantów ceramicznych w Europie i krajów w regionie EMEA.

Proppanty ceramiczne wykorzystywane są w procesie wydobywania ropy i gazu ze złóż niekonwencjonalnych, w tym ze skał łupkowych, w istotny sposób podnosi efektywność eksploatacji tych złóż, stąd zapotrzebowanie rynkowe na ten produkt stale i dynamicznie rośnie. Ponadto rośnie wykorzystanie proppantów ceramicznych w procesie wydobycia węglowodorów ze złóż konwencjonalnych, a zwłaszcza ze złóż podmorskich (off-shore). Proppanty ceramiczne zastępują inne typy proppantów w technologii *gravel packing*, która przyspiesza wydobycie węglowodorów m.in. z podmorskich złóż, skracając czas ich wydobywania. Technologia ta stosowana jest z powodzeniem także w Europie na szelfie norweskim oraz przez wiele firm serwisowych, także wokół kontynentu afrykańskiego.

Kolejnym czynnikiem zwiększającym popyt na proppanty ceramiczne będzie wprowadzenie metody suchego szczelinowanego (dry fracturing) do wydobywania gazu i ropy naftowej ze złóż niekonwencjonalnych. Umożliwi to rozpoczęcie wydobycia węglowodorów na obszarach o małej zasobności lub dostępności wody (góry, pustynie). Technika tak jest także oceniana bardziej pozytywnie od strony ekologii jej zastosowania, w porównaniu do technologii hydraulicznej. Wprowadzenie suchego szczelinowania powinno doprowadzić do skokowego wzrostu zapotrzebowania na proppanty ceramiczne.

Spółka aktywnie poszukuje innych rozwiązań, usług i materiałów, oferowanych jako komplementarne do produktów sprzedawanych przez Baltic Ceramics S.A. Działania te będą skutkowały powołaniem kolejnych podmiotów w ramach Baltic Ceramics Investments S.A., które będą rozwijane również w wykorzystaniem dotacji z funduszy unijnych i/lub Rządu Rzeczypospolitej Polski.

W ramach realizacji budowania grupy i poszerzania oferty dla firm z branży Oil&Gas, Baltic Ceramics zawiązała konsorcjum z Wrocławskim Centrum Badań EIT+ oraz z VRATIS sp. z o.o. dotyczący realizacji projektu pt. „*Opracowanie systemu IT do zarządzania i analizy wieloźródłowych danych z pomiarów złóż zawierających węglowodory, celem zwiększenia efektywności procesu szczelinowania przy wydobyciu, ze szczególnym uwzględnieniem skał łupkowych*”. Efektem tego projektu ma być program, który będzie wspierał firmy wydobywające węglowodory w ocenie ich zasobności oraz doboru najlepszej technologii oraz proppantów do maksymalizacji wydobycia gazu lub ropy naftowej.

W 2014 roku, Baltic Ceramics Investments S.A. będzie bezpośrednio wspierał spółki operacyjnie i finansowo z portfela w ramach realizowanych przez nie projektów.

VI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka nie prowadziła bezpośrednio w zakończonym roku obrotowym działań w zakresie badań i rozwoju. Wszystkie działania w obszarze B+R prowadzone są przez spółkę celową Baltic Ceramics S.A. i dotyczą rozwoju lekkich i ultralekkich proppantów ceramicznych.

VII. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Podstawowe wielkości ekonomiczne - finansowe

W zakończonym roku obrotowym 2013 przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 168 000,00 zł i były niższe o 17,65 % w porównaniu do roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej wyniosły w 2013 roku 432 737,33 zł i uległy obniżeniu na przestrzeni roku obrotowego o 23,19%. Strata z działalności operacyjnej w zakończonym roku obrotowym wyniosła 3 777 526,75 zł (w 2012 roku strata wyniosła 381 451,20 zł). Tak istotny wzrost wynikał z koniecznego do poniesienia, jednorazowego kosztu zamknięcia poprzedniej działalności Spółki, m.in. aktualizacji należności, których odzyskanie obarczone jest ryzykiem. Jednocześnie Emitent dokonał aktualizacji wyceny posiadanych finansowych aktywów inwestycyjnych, które nie znajdują się w obrocie na rynku giełdowym. Najistotniejszą pozycją w tej kategorii była wycena posiadanego pakietu akcji spółki Baltic Ceramics S.A. Zysk netto za rok 2013 wyniósł 965 582,58 zł (strata za rok 2012 wyniosła 377 723,21 zł).

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano na podstawie analizy głównych obszarów określających kondycję finansową Spółki.

o Analiza rentowności

- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = zysk (strata) netto okresu / aktywa ogółem na koniec okresu x 100%
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto okresu / kapitały własne na koniec okresu x 100%

Wskaźniki rentowności	2013	2012
Zysk (Strata) netto	965 582,58	-377 723,21
Aktywa ogółem	39 410 281,78	3 471 203,15
Kapitały własne	35 972 352,49	3 263 119,03
ROA	2,45%	-10,88%
ROE	2,68%	-11,58%

o **Analiza płynności**

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności	2013	2012
aktywa obrotowe	38 660 390,78	3 247 528,51
zobowiązania krótkoterminowe	2 538 532,98	151 311,38
zapasy	218 729,67	0,00
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 588,54	19 815,51
wskaźnik płynności bieżącej	15,23	21,46
wskaźnik płynności szybkiej	15,14	21,46
wskaźnik płynności gotówkowej	0,003	0,1310

Analiza bilansu

Struktura aktywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	749 891,00	223 674,64	1,90%	6,44%
Aktywa obrotowe	38 660 390,78	3 247 528,51	98,10%	93,56%
Suma aktywów	39 410 281,78	3 471 203,15	100,00%	100,00%

Struktura pasywów	Wartość [w zł]		Struktura [w %]	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	35 972 352,49	3 263 119,03	91,28%	94,01%
Rezerwy	899 396,31	56 772,74	2,28%	1,64%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 538 532,98	151 311,38	6,44%	4,36%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Suma pasywów	39 410 281,78	3 471 203,15	100,00%	100,00%

Bilans Spółki na koniec 2013 roku wykazał sumę aktywów i pasywów w kwocie 39 410 281,78 zł, co stanowi wzrost względem roku poprzedniego o 1 035,35% i związany był z nabyciem oraz wyceną pakietu 100,00% akcji spółki Baltic Ceramics S.A.

Kapitał własny Spółki wzrósł do kwoty 35 972 352,49 zł, głównie na skutek przeprowadzonej emisji akcji serii I, J i K.

Wzrostowi uległa wartość zaciągniętych przez spółkę zobowiązań krótkoterminowych. Ich wartość na koniec 2013 roku wyniosła 2 538 532,98 zł i była o 1 577,69% wyższa w stosunku do roku poprzedniego. Tak istotny wzrost zobowiązań związany był z przeprowadzoną zmianą profilu i strategii działania Spółki, co właściwie wyklucza możliwość porównywania wyników finansowych za obecny i poprzedni rok obrotowy.

Przewidywania dotyczące przyszłej sytuacji Spółki w 2014 roku

Baltic Ceramics Investments S.A. w związku z aktywnym wspieraniem rozwoju spółki Baltic Ceramics będzie zaangażował się we wszelkie kwestie, które zagwarantują rozpoczęcie przez nią produkcji i sprzedaży proppantów ceramicznych w 2015 roku.

W związku z powyższym Spółka będzie wspierać realizację budowy zakładu proppantów ceramicznych w Lubsku, koordynować rozliczanie dotacji finansowych oraz pozyskiwanie finansowania dla realizacji projektu przez Baltic Ceramics.

VIII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W 2013 roku Emitent nie dokonywał transakcji nabycia akcji własnych.

IX. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych, oddziałów czy zakładów.

X. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA

Baltic Ceramics Investments S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

XI. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Baltic Ceramics Investments S.A. nie korzysta z instrumentów finansowych, z którymi związane są wyżej wymienione ryzyka.

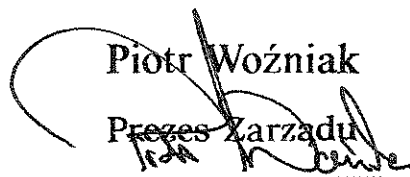
Ze względu na brak zobowiązań związanych z finansowaniem działalności Spółki poprzez kapitał obcy, Spółka nie jest narażona na ryzyko rynkowe zmiany stóp procentowych czy też ryzyko kursowe, ze względu na fakt iż całość swych transakcji dokonywana jest i rozliczana w walucie krajowej.

Ryzyko płynności

Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

XII. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE ZOSTAŁY DOPUSZCZONE DO OBROTU NA JEDNYM Z RYNKÓW REGULOWANYCH EUROPEJSKIEGO OBSZARU GOSPODARCZEGO

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. w roku 2013 przestrzegał zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Zakres, w jakim Emitent odstąpił od ich przestrzegania został opublikowany w raporcie EBI nr 7/2011 z 26 maja 2011 roku, stanowi również część opublikowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2013.


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

