



Skonsolidowany raport kwartalny
Baltic Ceramics Investments spółka akcyjna
za I kwartał 2016 roku
obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.
zawierający jednostkowy raport kwartalny



Warszawa 09 maja 2016 r.

Pismo Prezesa Zarządu Spółki Dominującej

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu grupy kapitałowej Baltic Ceramics Investments S.A. przedstawiam Państwu skonsolidowany raport za I kwartał 2016 r., obejmujący okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Grupę kapitałową tworzą Baltic Ceramics Investments S.A. jako spółka dominująca oraz spółki zależne: Baltic Ceramics S.A. i Res Immobiles sp. z o.o. (spółka zarządzająca nieruchomościami).

Plany strategii rozwoju grupy kapitałowej Baltic Ceramics Investments S.A. są oczywiście związane z budową pierwszej w Unii Europejskiej fabryki proppantów ceramicznych i osiągnięciem w pierwszym etapie mocy produkcyjnych na poziomie 60 tys. ton rocznie, a docelowo 135 tys. ton rocznie.

Informowaliśmy już, że w minionym roku grupa opracowała nowy harmonogram inwestycji budowy zakładu proppantów ceramicznych. Główna zmiana polegała na przesunięciu daty zakończenia projektu na 30 września 2016 r. Przyczyną przesunięcia terminu uruchomienia zakładu była konieczność uwzględnienia w nowym harmonogramie zmian w infrastrukturze budowlanej i techniczno – technologicznej, wprowadzonych w trakcie realizacji projektu. Zmiana terminu usankcjonowana została formalnym podpisaniem w dniu 17 marca 2016 roku aneksu do umowy o dofinansowanie.

W minionym kwartale kontynuowaliśmy proces inwestycyjny. Na teren zakładu przyjechały pierwsze kluczowe urządzenia linii granulacji mechanicznej i linii wstępnego przygotowania surowców.

Przygotowaliśmy partię proppantów ceramicznych do przeprowadzenia testów przez Instytut Nafty i Gazu pod kątem zgodności z normą „PN-EN ISO 13503-5” oraz „PN-EN ISO 13503-2” które obejmują zarówno testy sferyczności, kulistości wytrzymałości na ściskanie jak również testy przewodności proppantów.

Kolejna partia proppantów zostanie wysłana do naszego partnera z Niemiec, z którym podpisaliśmy w dniu 10 lutego 2016 roku porozumienie o wymianie informacji. Wprawdzie nadal oczekujemy na informację odnośnie rozpatrzenia naszego wniosku o dofinansowanie z programu "Horizon 2020 - The EU Framework Programme for Research and Innovation", jednak nie wstrzymuje to prac nad wspólnym projektem produkcji energii elektrycznej z energii słonecznej, z wykorzystaniem jako nośnika energii proppantów ceramicznych, w którym chcemy uczestniczyć.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się niniejszym skonsolidowanym raportem grupy Baltic Ceramics Investments S.A. za I kwartał 2016 roku.

Dariusz Janus, Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 R.	4
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	7
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	10
V.	INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANIE STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	13
VI.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	13
VII.	INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	15
VIII.	OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	17
IX.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH	17
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	17
XI.	STRUKTURA AKCJONARIATU	19
XII.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	20
XIII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	20

I. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 R.

Raport kwartalny grupy kapitałowej Baltic Ceramics Investments S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Sprawozdania finansowe zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Sprawozdanie finansowe zawiera jednostkowe dane Spółki Baltic Ceramics Investments S.A. oraz skonsolidowane dane grupy kapitałowej Emitenta za I kwartał 2016 roku i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku, a także dane finansowe narastająco w bieżącym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

Dane finansowe, o ile nie wskazano inaczej, wyrażone zostały w złotych (PLN).

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Działalność Emitenta polega na zarządzaniu grupą kapitałową, w ramach której realizowana jest inwestycja budowy pierwszej w Unii Europejskiej fabryki proppantów ceramicznych, stosowanych w procesie poszukiwania i wydobywania węglowodorów. Inwestycja jest bezpośrednio realizowana poprzez spółkę celową, Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku. Dzięki chronionej wnioskami patentowymi, zaawansowanej technologii produkcji oraz posiadanym złożom ilitów ogniotrwałych, grupa kapitałowa Emitenta oferować będzie najwyższej jakości materiał, nawet kilkukrotnie zwiększający efektywność wydobywania gazu oraz ropy naftowej.

Emitent wraz ze spółkami zależnymi są częścią zintegrowanej pionowo grupy przemysłowej IndygoTech Minerals S.A., która konsekwentnie komercjalizuje najnowocześniejsze technologie ceramiczne służące zwiększaniu efektywności energetycznej.

2.1 Dane Spółki

<i>Firma spółki</i>	<i>Baltic Ceramics Investments S.A.</i>
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres</i>	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	5252482136
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	142449320
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	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.
<i>Kapitał zakładowy na 31.03.2016</i>	4 743 115,40 zł
<i>Kapitał zakładowy na dzień publikacji raportu</i>	5 743 115,40 zł
<i>Skład Zarządu na 31.03.2016 r. i dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.03.2016 r. i na dzień przekazania raportu</i>	Piotr Brzeski Piotr Niespodziewański Marcin Zimny Zenon Skowroński Marek Zagaja

Notowane instrumenty finansowe Emitenta

Seria	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M
ISIN	PLINPNT00013
liczba akcji notowanych	45 189 266
liczba akcji ogółem	57 431 155
wartość nominalna 1 akcji	0,10 zł
data pierwszego notowania	05.08.2010 r.
Rynek	NewConnect
Rodzaj rynku	ASO GPW

2.2 Zarząd

Zarząd Baltic Ceramics Investments S.A. jest jednoosobowy. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2016 r. oraz na dzień przekazania raportu wchodzi Pan Dariusz Janus, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

2.3 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2016 r. i na dzień przekazania raportu przedstawia się następująco:

1. Piotr Brzeski
2. Piotr Niespodziewański

3. Marcin Zimny
4. Zenon Skowroński
5. Marek Zagaja

W okresie objętym raportem nastąpiły następujące zmiany w organie nadzorującym.

Pan Maciej Marchwicki w dniu 18 marca 2016 r. złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 marca 2016 r. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Panów Zenona Skowrońskiego i Piotra Niespodziewańskiego.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

3.1. SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	77 991 175,48	52 836 050,47
I. Wartości niematerialne i prawne	7 591 909,97	7 306 180,88
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33 351 060,64	32 148 548,98
III. Należności długoterminowe	0,00	16 800,00
IV. Inwestycje długoterminowe	33 878 850,28	10 063 374,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 169 354,59	3 301 146,61
B. AKTYWA OBROTOWE	5 750 363,94	13 194 372,83
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 118 135,66	2 101 890,66
III. Inwestycje krótkoterminowe	602 877,99	11 082 648,55
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 350,29	9 833,62
SUMA AKTYWÓW	83 741 539,42	66 030 423,30

PASYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	45 966 662,16	45 832 320,67
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 743 115,40	4 518 926,60
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	-13 907,60
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	36 831 149,42	39 397 034,54
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	193 858,00	1 675 563,39
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 263 270,44	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 701 659,50	-1 927 227,15
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-766 390,60	2 181 930,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	37 774 877,26	20 198 102,63
I. Rezerwy na zobowiązania	2 303 947,65	3 123 749,77
II. Zobowiązania długoterminowe	62 438,80	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 616 512,04	3 274 289,49
IV. Rozliczenia międzyokresowe	21 791 978,77	13 800 063,37
SUMA PASYWÓW	83 741 539,42	66 030 423,30

3.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r.

[w zł]	01.01.16	01.01.15
	-	-
	31.03.16	31.03.15
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 050,00	3 200,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	1 050,00	3 200,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	1 050,00	3 200,00
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	544 259,40	275 237,41
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	-543 209,40	-272 037,41
G. Pozostałe przychody operacyjne	208 936,54	88 403,81
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	168 751,44	15 043,81
III. Inne przychody operacyjne	40 185,10	73 360,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	394,74	57 928,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	394,74	57 928,16
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	-334 667,60	-241 561,76
J. Przychody finansowe	259 641,13	3 171 895,16
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	30 041,41	44 693,61
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	229 599,72	3 127 201,55
V. Inne	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	159 956,91	103 922,21
I. Odsetki, w tym:	58 416,57	4 018,21
II. Strata ze zbycia inwestycji	101 540,34	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		99 904,00
IV. Inne	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	-234 983,38	2 826 411,19
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Odpis wartości firmy	486 754,22	92 483,30
O. Zysk (strata) brutto (L+M)	-721 737,60	2 733 927,89
P. Podatek dochodowy	44 653,00	551 997,00
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00

S. Zysk (strata) netto (N–O–P)	-766 390,60	2 181 930,89
--------------------------------	-------------	--------------

3.2. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r.

[w zł]	01.01.16	01.01.15
	-	-
	31.03.16	31.03.15
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	43 919 966,85	43 654 226,78
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	43 919 966,85	43 654 226,78
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	45 966 662,16	45 832 320,67
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	45 966 662,16	45 832 320,67

3.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w zł]	01.01.16	01.01.14
	-	-
	31.03.16	31.03.14
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-766 390,60	2 177 063,35
II. Korekty razem	3 613 000,51	3 828 453,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 846 609,91	6 005 516,43
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	63 643,12	0,00
II. Wydatki	216 129,28	6 952 282,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-152 486,16	-6 952 282,48
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	671,71	2 717 871,89
II. Wydatki	2 428 829,89	15 627,28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-2 428 158,18	2 702 244,61
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	265 965,57	1 755 478,56
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	265 965,57	1 752 478,56
F. Środki pieniężne na początek okresu	80 176,77	473 648,98
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	346 142,34	2 226 127,54

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

4.1. JEDNOSTKOWY BILANS NA DZIEŃ 31.03.2016 ROKU

AKTYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	45 094 917,91	45 267 115,85
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	132 367,44	64 280,58
III. Należności długoterminowe	0,00	1 800,00
IV. Inwestycje długoterminowe	44 802 155,47	44 536 629,27
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160 395,00	664 406,00
B. AKTYWA OBROTOWE	5 963 223,23	796 777,75
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5 615 926,37	602 681,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	338 761,34	186 560,95
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 535,52	7 535,70
SUMA AKTYWÓW	51 058 141,14	46 063 893,60

PASYWA [w zł]	31.03.2016	31.03.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	47 148 965,71	44 345 485,05
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 743 115,40	4 518 926,60
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	-13 907,60
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	41 774 488,86	38 445 250,42
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	193 858,00	193 858,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 263 646,44	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 657 873,59	0,00
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	-168 269,40	1 201 357,63
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 909 175,43	1 718 408,55
I. Rezerwy na zobowiązania	773 744,63	1 147 102,00
II. Zobowiązania długoterminowe	62 438,80	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 072 992,00	571 306,55
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	51 058 141,14	46 063 893,60

4.2. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r.

[w zł]	01.01.16	01.01.15
	-	-
	31.03.16	31.03.15
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	60 000,00	60 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług	60 000,00	60 000,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	60 000,00	60 000,00
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	90 614,93	46 672,40
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-30 614,93	13 327,60
G. Pozostałe przychody operacyjne	1,30	73 360,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1,30	73 360,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	9 820,16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	9 820,16
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-30 613,63	76 867,44
J. Przychody finansowe	31 936,63	1 476 036,56
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki	31 936,63	45 508,36
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 430 528,20
V. Inne	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	161 914,40	101 777,37
I. Odsetki	60 374,06	1 873,37
II. Strata ze zbycia inwestycji	101 540,34	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	99 904,00
IV. Inne	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-160 591,40	1 451 126,63
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	-160 591,40	1 451 126,63
O. Podatek dochodowy	7 678,00	249 769,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-168 269,40	1 201 357,63

4.3. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r.

[w zł]	01.01.16 -	01.01.15 -
	31.03.16	31.03.15
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	45 053 588,67	43 147 964,42
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	45 053 588,67	43 147 964,42
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	47 148 965,71	44 345 485,05
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	47 148 965,71	44 345 485,05

4.4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016 r. – 31.03.2016 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w zł]	01.01.16 -	01.01.15 -
	31.03.16	31.03.15
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-168 269,40	1 201 357,63
II. Korekty razem	389 314,91	710 473,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	221 045,51	1 911 831,11
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	63 643,12	0,00
II. Wydatki	209 251,22	2 801 990,60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-145 608,10	-2 801 990,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	654 598,60
II. Wydatki	7 564,50	14 467,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-7 564,50	640 131,37
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	67 872,91	-250 028,12
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	67 872,91	-250 028,12
F. Środki pieniężne na początek okresu	19 595,15	413 067,36
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	87 468,06	163 039,24

V. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANIE STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdania finansowe zawarte w raporcie zostały sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, które określają między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Grupa kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. W skład sprawozdania finansowego wchodzi również: zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, sporządzony metodą pośrednią. Konsolidacja sprawozdania finansowego jednostki zależnej została przeprowadzona metodą pełną.

Emitent nie dokonywał zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w latach ubiegłych.

VI. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Baltic Ceramics Investments S.A. jako spółka wiodąca w grupie kapitałowej koncentruje się na zarządzaniu spółką zależną Baltic Ceramics S.A., nadzorowaniu realizacji prowadzonej przez spółkę inwestycji oraz organizowaniu finansowania operacyjnego. W I kwartale 2016 roku Emitent kontynuował dotychczasowy model działalności i jako podmiot dominujący grupy kapitałowej nadzorował inwestycję realizowaną przez spółkę zależną. W omawianym okresie Emitent wykazywał przychody z zarządzania Spółką zależną. Emitent planuje, iż w niedługim czasie przychody będą nadal realizowane przede wszystkim z tytułu obsługi spółki zależnej w formie opłaty za zarządzanie, a w dalszej perspektywie z dywidendy, wypłacanej przez spółkę zależną.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

Zdarzenia korporacyjne Baltic Ceramics Investments S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18.03.2016 roku powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 1 000 000 złotych poprzez emisję 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 zł, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zdarzenia korporacyjne Baltic Ceramics Investments S.A. po dniu bilansowym

W dniu 06 kwietnia 2016 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki obejmującego emisję akcji zwykłych na okaziciela serii O oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 18.03.2016 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1 000 000 zł w drodze emisji 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowy Spółki wynosi 5.743.115,40 zł i dzieli się na 57.431.154 akcji, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć gorszy) każda.

Zdarzenia korporacyjne Baltic Ceramics S.A.

W związku z pojawieniem się możliwości wydłużenia czasu rzeczowej realizacji projektu prowadzonego przez spółkę Baltic Ceramics S.A. pn. „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych”, w ramach Działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, w IV kwartale 2015 roku Spółka złożyła do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości wniosek o wydłużenie okresu realizacji zakresu rzeczowego projektu do dnia 30 września 2016 r. W dniu 13 stycznia 2016 roku Spółka Baltic Ceramics S.A. powzięła informację iż Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) wyraziła zgodę na przedłużenie okresu realizacji zakresu rzeczowego projektu pt. „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych” do dnia 30 września 2016 r.

W dniu 10 lutego 2016 roku Baltic Ceramics S.A. podpisała porozumienia o wymianie informacji z Deutsches Zentrum für Luft- und Raumfahrt e.V. w Niemczech, Centre for Research & Technology Hellas CERTH w Grecji, Karlsruhe Institute of Technology w Niemczech, Processi Innovativi srl we Włoszech, w celu pozyskania finansowania projektu "Renewable Power Generation" z programu "Horizon 2020 - The EU Framework Programme for Research and Innovation". Celem porozumienia jest współdziałanie stron w ramach ww. projektu nad nową metodą produkcji energii elektrycznej z energii słonecznej, z wykorzystaniem wiedzy i umiejętności stron porozumienia, w tym z wykorzystaniem jako nośnika energii proppantów ceramicznych rozwijanych i produkowanych przez Baltic Ceramics. W dwóch pierwszych latach do projektu wykorzystywane będą proppanty ceramiczne produkowane obecnie przez Baltic Ceramics w skali półprzemysłowej. Warunkiem realizacji projektu jest pozyskanie finansowania i podpisanie umowy konsorcjum.

Obecnie w ramach powyższej współpracy z Deutsches Zentrum für Luft- und Raumfahrt e.V. w Niemczech Baltic Ceramics S.A. przygotowało dla partnera pierwszą partię proppantów ceramicznych, które w najbliższym czasie mają zostać wysłane. Szczegóły tej współpracy objęte są klauzulą poufności.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Baltic Ceramics S.A. w dniu 22 lutego 2016 roku powzięło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 100 0000 (stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 11.03.2016 r. Pani Małgorzata Piasecka zrezygnowała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w związku z czym Rada Nadzorcza powołała dnia 14.03.2015 r. nowego Prezesa Zarządu Pana Piotra Niespodziewańskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 marca 2016 roku dokonało zmian w Radzie Nadzorczej poprzez odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Pana Macieja Marchwickiego, oraz powołaniu w jego miejsce Pani Małgorzaty Piaseckiej.

Dnia 17 marca 2016 roku nastąpiło podpisanie aneksu do umowy zawartej przez Spółkę Baltic Ceramics S.A. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu pt. „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych”, realizowanego w ramach Działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Aneks ten wydłuża okres realizacji zakresu rzeczowego inwestycji do dnia 30.09.2016 roku. Pozostałe zapisy umowy nie uległy zmianie.

W dniu 29 marca 2016 roku spółka Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku otrzymała potwierdzenie z Agencji Rozwoju Regionalnego rozliczenia drugiej transzy płatności otrzymanej w formie zaliczki w ramach projektu „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych”.

Zdarzenia korporacyjne Baltic Ceramics S.A. po dniu bilansowym

W dniu 01 kwietnia 2016 roku, Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Baltic Ceramics S.A. obejmującej emisję akcji zwykłych na okaziciela serii N oraz zmiany Statutu Spółki, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia z dnia 22 lutego 2016 roku.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku spółka Baltic Ceramics S.A. z siedzibą w Lubsku otrzymała potwierdzenie z Agencji Rozwoju Regionalnego o pozytywnym zakończeniu kontroli projektu „Budowa zakładu oraz wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji proppantów ceramicznych”, przeprowadzonej w lipcu 2015 roku.

Baltic Ceramics S.A. obecnie przeprowadza badania najnowszej partii proppantów ceramicznych w Instytucie Nafty i Gazu – Państwowym Instytucie Badawczym jedynym w Polsce laboratorium posiadającym niezbędne wyposażenie do przeprowadzenia testów proppantów ceramicznych. Proppanty ceramiczne będą badane zgodnie z normą „PN-EN ISO 13503-5” oraz „PN-EN ISO 13503-2” które obejmują zarówno testy sferyczności, kulistości wytrzymałości na ściskanie jak również testy przewodności proppantów. Spółka poinformuje o rezultatach testów niezwłocznie po otrzymaniu ich wyników.

VII. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

W dniu 8 czerwca 2015 r. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 23/2015 prognozę skonsolidowanych wyników grupy kapitałowej Baltic Ceramics Investments S.A. na lata 2016 – 2018.

Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada:

Rok 2016

- Wykorzystanie mocy produkcyjnych: 25%
- Przychody netto w mln USD: 9,75
- Przychody netto w mln zł: 36,07
- EBITDA w mln zł: 8,14
- Zysk netto w mln zł: 0,60

Rok 2017

- Wykorzystanie mocy produkcyjnych: 50%
- Przychody netto w mln USD: 19,50
- Przychody netto w mln zł: 72,15
- EBITDA w mln zł: 22,20
- Zysk netto w mln zł: 10,49

Rok 2018

- Wykorzystanie mocy produkcyjnych: 90%
- Przychody netto w mln USD: 35,10
- Przychody netto w mln zł: 129,87
- EBITDA w mln zł: 42,55
- Zysk netto w mln zł: 25,47

Na skutek modyfikacji przyjętej przez Spółkę strategii związanej z przesunięciem w czasie uruchomienia produkcji zakładu proppantów ceramicznych i realizacji przychodów Zarząd Emitenta dokonał odpowiedniej korekty prognozy wyników finansowych na 2016 rok, która została przekazana raportem bieżącym EBI nr 18/2016 z dnia 22 kwietnia 2016 roku.

Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta po korekcie zakłada:

Rok 2017

- Wykorzystanie mocy produkcyjnych: 25%
- Przychody netto w mln USD: 9,0
- Przychody netto w mln zł: 34,74
- EBITDA w mln zł: 7,295
- Zysk netto w mln zł: 0,7

Rok 2018

- Wykorzystanie mocy produkcyjnych: 50%
- Przychody netto w mln USD: 18,00
- Przychody netto w mln zł: 69,48
- EBITDA w mln zł: 20,15
- Zysk netto w mln zł: 10,07

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż spodziewane odchylenie od pierwotnie przekazanej prognozy na lata 2017 – 2018 nie przekroczy 50%.

VIII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

IX. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Strategia działalności grupy kapitałowej Emitenta zakłada dostarczanie wysokiej jakości proppantów ceramicznych do firm serwisowych i koncernów energetycznych operujących na całym świecie. Dzięki chronionej wnioskami patentowymi, zaawansowanej technologii produkcji grupa kapitałowa, po zakończeniu procesu inwestycyjnego, oferować będzie wysokiej jakości materiał, nawet kilkukrotnie zwiększający efektywność wydobycia gazu oraz ropy naftowej.

Aktywność grupy kapitałowej Emitenta w opisywanym I kwartale 2016 r. koncentrowała się na kontynuowaniu prac związanych z budową fabryki przez spółkę zależną.

Na teren budowy zakładu Baltic Ceramics S.A. w lutym 2016 r. dostarczono kluczowe urządzenia linii granulacji mechanicznej (granulatory) do zakładu produkcji proppantów ceramicznych budowanego w Lubsku. W marcu 2016 r. dostarczono urządzenia linii wstępnego przygotowania surowców – w tym w szczególności młyn kulowy.

Równocześnie z budową zakładu postępowało wykańczanie laboratorium badawczo-rozwojowego zawierającego linię demonstracyjną realizowaną i budowaną z programu Demonstrator+. Zakończono i skompletowano linię pilotażową odzwierciedlającą linię zaprojektowaną do głównego zakładu. W skład tej linii wchodzi: sito, młyn kulowy laboratoryjny, granulatory, piec laboratoryjny obrotowy i wiele pomniejszych urządzeń. Zakupiono również do działu badawczo-rozwojowego sito do nanoproszków oraz analizator gęstości nanoproszków. Wszystkie z powyższych urządzeń zostały już zamontowane w laboratorium i rozpoczęły pracę.

X. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na koniec I kwartału 2016 r. oraz na dzień publikacji raportu w skład grupy kapitałowej Baltic Ceramics Investments S.A. wchodziły trzy podmioty:

- Baltic Ceramics Investments S.A. – spółka dominująca (Emitent),
- Baltic Ceramics S.A. – spółka w 100% zależna od Emitenta,
- Res Immobiles sp. z o.o. – spółka, w której 100% udziałów posiada Baltic Ceramics S.A.

Baltic Ceramics S.A. realizuje w Lubsku budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego

proppantów ceramicznych, który jest strategiczną inwestycją Grupy kapitałowej.

Res Immobiles sp. z o.o. jako spółka w 100% zależna od Baltic Ceramics S.A. jest spółką zarządzającą nieruchomościami, wniesionymi tytułem aportu przez Baltic Ceramics S.A. Ww. nieruchomości nie były wykorzystywane do bieżącej działalności spółki inwestycyjnej, jaką jest Baltic Ceramics S.A. Celem transakcji było przesunięcie nieprodukcyjnego majątku w grupie kapitałowej ze spółki prowadzącej proces inwestycyjny do spółki, której działalnością jest zarządzanie nieruchomościami.

Dane jednostek zależnych:

<i>Firma spółki zależnej</i>	<i>Baltic Ceramics S.A.</i>
<i>Siedziba</i>	Lubsko
<i>Adres</i>	ul. Reymonta 9, 68-300 Lubsko
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	5252423470
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	141309567
<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000301043 Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony
<i>Kapitał zakładowy na 31.03.2016 r.</i>	9.800.000,00 zł
<i>Kapitał zakładowy na dzień przekazania raportu</i>	9.810.000,00 zł
<i>Skład Zarządu na 31.03.2016 I na dzień przekazania raportu</i>	Piotr Niespodziewański – Prezes Zarządu
<i>Skład Rady Nadzorczej na 31.03.2016 r. i na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus Małgorzata Piasecka Łukasz Piasecki
<i>Firma spółki zależnej</i>	<i>Res Immobiles sp. z o.o.</i>
<i>Siedziba</i>	Warszawa
<i>Adres</i>	ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa
<i>Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)</i>	5252612946
<i>Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON)</i>	361056972

<i>Przedmiot działalności wg PKD</i>	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
<i>Rejestracja Spółki w KRS</i>	Spółka została wpisana 17 marca 2015 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000548395. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony
<i>Kapitał zakładowy na 31.03.2016 r.</i>	33.250,00 zł
<i>Skład Zarządu na 31.03.2016 r. i na dzień przekazania raportu</i>	Dariusz Janus – Prezes Zarządu

XI. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31.03.2016 r. kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.743.115,40 zł i dzieli się na 47.431.154 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta na koniec I kwartału 2016 r. są następujące podmioty:

Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające, do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31.03.2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
IndygoTech Minerals S.A.	21 963 154	21 963 154	46,31%	46,31%
LZMO S.A.	15 000 000	15 000 000	31,26%	31,26%
Pozostali	10 468 000	10 468 000	22,43%	22,43%
Razem	47 431 154	47 431 154	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5 743 115,40 zł i dzieli się na 57 431 154 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 0,10 zł.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta na dzień publikacji raportu są następujące podmioty:

Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające, do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
IndygoTech Minerals S.A.	21 968 863	21 968 863	38,25%	38,25%
LZMO S.A.	15 000 000	15 000 000	26,12%	26,12%
Pozostali	20 462 291	20 462 291	35,63%	35,63%
Razem	57 431 154	57 431 154	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W I kwartale 2016 r. grupa kapitałowa Emitenta zatrudniała 7 pracowników na pełnym etacie.

XIII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd spółki Baltic Ceramics Investments S.A. z siedzibą w Warszawie jako spółka dominująca oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za I kwartał 2016 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółki zależne.



Dariusz Janus
Prezes Zarządu

.....
Dariusz Janus
Prezes Zarządu