



think global · think tgs

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

**BLUMERANG
INVESTORS S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 R.**

Poznań, dnia 12 maja 2014 r.



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Blumerang Investors S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Blumerang Investors S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Jasielskiej 16a za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **25 743 689,44 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **572 197,34 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **572 197,34 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 829 276,88 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. 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 wyrywkowy – 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 r., zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 11 czerwca 2013 r. wydał opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym.

„Jednostka wykazała w aktywach bilansu w pozycji należności długoterminowych należności od Spółki iFusion S.A. nabytą od spółki One-2-One S.A. z tytułu naliczonej kary o wartości 990,0 tys. zł do umowy z dnia 5 stycznia 2011 roku. Naszym zdaniem, na dzień wydania opinii, spływ należności od spółki iFusion S.A. jest zagrożony i wartość należności powinna zostać objęta odpisem aktualizującym w 100%. W związku z dokonaniem odpisu aktualizującego, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych były by niższe od wykazywanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku o 990,0 tys. zł.”

7. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
8. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż ze względu na bieżącą sytuację finansową spółek zależnych, Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości posiadanych akcji, stanowiących inwestycje długoterminowe w spółkach Blu One S.A. oraz iFusion S.A., których wartość bilansowa w cenie nabycia na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 3 318 tys. zł. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych akcji, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą uzależnione są od realizacji zamierzeń biznesowych i przyjętych założeń. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Ponadto zwracamy uwagę, iż akcje spółek T2 Investment S.A. oraz Blu Pre Ipo S.A. notowane są na rynku alternatywnym NewConnect. Mając na uwadze fakt, iż wartość bilansowa akcji T2 Investment S.A. w cenie nabycia wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 8 428,0 tys. zł, a rynek NewConnect wycenił je na 2 358,7 tys. zł oraz, iż wartość bilansowa akcji Blu Pre Ipo S.A. w cenie nabycia wynosiła 3 167,6 tys. zł, a na rynku New Connect 343,8 tys. zł Zarząd Blumerang Investors przeprowadził test na utratę wartości akcji obu Spółek wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w celu oszacowania premii za sprawowanie kontroli nad wyżej wymienionymi Spółkami. Premia ta, zdaniem Zarządu, winna być uwzględniona w wycenie, w celu oszacowania realnej utraty wartości akcji. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartości powyższych akcji, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą uzależnione są od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Zwracamy uwagę również na fakt, iż Zarząd Spółki przeprowadził wycenę akcji LMB Capital S.A., której akcje nie są notowane na rynku regulowanym, a zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości wyceniane są wg wartości godziwej, opartej na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Wartość godziwa akcji w badanym sprawozdaniu finansowym wyniosła 9 078,7 tys. zł. Realizacja prognoz finansowych, które były podstawą wyceny uzależnione są od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanej wyceny. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Adam Toboła

Marcin Hauffa

Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 12 maja 2014 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Blumerang Investors S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 31 maja 2007 r. w Poznaniu, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 8852/2007) podpisanym przed notariuszem Maciejem Celichowskim. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ulicy Jasielskiej 16a.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000284645 w dniu 12 lipca 2007 r.

Spółce został nadany numer NIP 7811809934 oraz symbol REGON 300623460.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – PKD 6499Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 7022Z,
- działalność holdingów finansowych – PKD 6420Z,
- działalność trustów, funduszów i podobnych instytucji finansowych – PKD 6430Z,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 7010Z.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 4 800 tys. zł i dzielił się na 9 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Zgodnie z notą dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Moonrock Enterprise S.A.	84,3%	8 090 695	0,50	4 045,3
Pozostali akcjonariusze posiadający < 5%	15,7%	1 509 305	0,50	754,7
Razem	100,0%	9 600 000	-	4 800

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest spółka MOONROCK ENTERPRISE S.A. z siedzibą w Poznaniu jednak ze względu na fakt, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MOONROCK ENTERPRISE S.A. nie podlega publikacji, Blumerang Investors S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Edward Kozicki	Prezes Zarządu
Tomasz Tyliński	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mariusz Koitka	Przewodniczący RN
Beata Schmidt – Tylińska	Wiceprzewodniczący RN
Janusz Kraśniak	Członek RN
Andrzej Józef Dulnik	Członek RN
Adam Dawczak - Dębicki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (numer ewidencyjny 10200), działającego w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 2917) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującym zastrzeżeniem:

„Jednostka wykazała w aktywach bilansu w pozycji należności długoterminowych należności od Spółki iFusion S.A. nabytą od spółki One-2-One S.A. z tytułu naliczonej kary o wartości 990,0 tys. zł do umowy z dnia 5 stycznia 2011 roku. Naszym zdaniem, na dzień wydania opinii, spływ należności od spółki iFusion S.A. jest zagrożony i wartość należności powinna zostać objęta odpisem aktualizującym w 100%. W związku z dokonaniem odpisu aktualizującego, wynik finansowy oraz wartość kapitałów własnych były by niższe od wykazywanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku o 990,0 tys. zł.”

Opinia biegłego rewidenta za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zawierała następujące uwagi objaśniające:

„Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za 2012 rok jest kolejnym rocznym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF. Uchwałę o zmianie stosowanych zasad rachunkowości na MSSF podjęło Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w związku z zamiarem Spółki o ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z MSR 27 udziały i akcje spółek zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wyceniane są w cenie nabycia.”

Ponad to zwracamy uwagę, że zgodnie z MSR 28 Blumerang Investors S.A. jako jednostka zarządzająca kapitałem wysokiego ryzyka wycenia podmioty stowarzyszone według wartości godziwej zgodnie z MSR 39. Jako model wyceny wartości godziwej akcji Spółki LMB Capital S.A. Zarząd Blumerang Investors S.A. przyjął model zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

Zwracamy także uwagę, iż do dnia zakończenia badania. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B."

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2013 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 227 868,20 zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2013 r.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie jej papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. W związku z faktem, iż Spółka nie złożyła wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego lub jego części, nie powinna zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości stosować Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sporządzania statutowych sprawozdań finansowych. Oznacza to, iż sprawozdania finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie, powinno być sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła (nr ewidencyjny 12269).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 20 grudnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 grudnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 12 maja 2014 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	15 279,4	6 956,3	119,6%	59,4%	35,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	4,1	18,5	-77,7%	-	0,1%
Należności długoterminowe	-	990,0	-100,0%	-	5,0%
Inwestycje długoterminowe	14 913,7	5 495,7	171,4%	57,9%	27,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361,6	452,2	-20,0%	1,4%	2,3%
Aktywa obrotowe	10 464,3	12 865,9	-18,7%	40,6%	64,9%
Zapasy	30,4	30,4	-	0,1%	0,2%
Należności krótkoterminowe	360,6	743,1	-51,5%	1,4%	3,7%
Inwestycje krótkoterminowe	9 983,6	11 990,0	-16,7%	38,8%	60,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89,7	102,5	-12,4%	0,3%	0,5%
Aktywa razem	25 743,7	19 822,2	29,9%	100,0%	100,0%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	12 925,1	12 352,9	4,6%	50,2%	62,3%
Kapitał podstawowy	4 800,0	4 800,0	-	18,6%	24,2%
Kapitał zapasowy	7 130,8	6 902,9	3,3%	27,7%	34,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	422,1	422,1	-	1,6%	2,1%
Zysk (strata) netto	572,2	227,9	151,1%	2,2%	1,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 818,5	7 469,2	71,6%	49,8%	37,7%
Rezerwy na zobowiązania	1 367,6	1 321,9	3,5%	5,3%	6,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 451,0	6 099,3	87,7%	44,5%	30,8%
Rozliczenia międzyokresowe	-	48,0	-100,0%	-	0,2%
Pasywa razem	25 743,7	19 822,2	29,9%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	126,0	22,1	470,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 098,9	1 494,9	-26,5%	872,3%	6769,0%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-972,9	-1 472,8	-33,9%	-772,3%	-6669,0%
Pozostałe przychody operacyjne	257,8	1 095,2	-76,5%	204,6%	4959,3%
Pozostałe koszty operacyjne	7,5	22,5	-66,7%	6,0%	102,1%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-722,6	-400,1	80,6%	-573,6%	-1811,8%
Przychody finansowe	1 911,2	1 089,5	75,4%	1517,1%	4933,5%
Koszty finansowe	483,3	218,7	120,9%	383,6%	990,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	705,3	470,6	49,9%	559,9%	2131,1%
Zysk/(Strata) brutto	705,3	470,6	49,9%	559,9%	2131,1%
Podatek dochodowy	133,1	242,8	-45,2%	105,7%	1099,3%
Zysk/(Strata) netto	572,2	227,9	151,1%	454,2%	1031,8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-772,3%	-6 669,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	559,9%	2 131,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	454,2%	1 031,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	4,6%	1,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	2,2%	1,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	37,0	43,0
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	10,0	8,0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	222,0	232,0

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,0	1,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,8	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	2,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	2,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	0,0	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-987	6 767
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-3,8%	34,1%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Blumerang Investors S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2008 r. Uchwałą Zarządu.

Księgi rachunkowe poza siedzibą Jednostki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 1 października 2009 r., przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

W ramach inwestycji długoterminowych w udziały i akcje Jednostka wykazała posiadane aktywa finansowe w Blu One S.A., Blu Pre Ipo S.A., iFusion S.A. oraz T2 Investment S.A. o łącznej wartości 14 913,7 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego wartość ta uległa zwiększeniu o 171%, tj. o 9 418,0 tys. zł.

Zmiana ta wynikała przede wszystkim z zakupu 2 875 000 akcji T2 Investment S.A. za kwotę 7 906,3 tys. zł, w wyniku którego Blumerang Investors S.A. znalazł się w posiadaniu 51,8% akcji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2012 roku badana Jednostka posiadała 312 487 akcji w T2 Investment S.A. o łącznej wartości bilansowej 511,5 tys. zł, które zaprezentowane zostały w pozycji inwestycji krótkoterminowych oraz wycenione według wartości godziwej. Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nabyte w celu wywierania wpływu na ich działalność finansową oraz operacyjną wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości, w związku z czym inwestycje te na dzień ich przekwalifikowania do inwestycji długoterminowych zostały również wycenione wg wartości nabycia a skutki wyceny odniesiono na wynik finansowy.

Mając na uwadze fakt, iż akcje Spółki iFusion S.A. nie są notowane na rynku regulowanym, a wartość kapitału własnego przypadającego na posiadane przez Blumerang Investors S.A. akcje jest niższa od ich wartości wykazywanej w bilansie, Jednostka przeprowadziła test na utratę wartości tych akcji. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartości powyższych akcji, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą uzależnione są od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów.

Akcje spółek T2 Investment S.A. oraz Blu Pre Ipo S.A. notowane są na rynku alternatywnym NewConnect. Mając na uwadze fakt, iż wartość bilansowa akcji Spółki T2 Investment S.A. wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 8 428,0 tys. zł a rynek NewConnect wycenił je na 2 358,7 tys. zł oraz, iż wartość bilansowa akcji Blu Pre Ipo S.A. wynosiła 3 167,6 tys. zł a na rynku New Connect 343,8 tys. zł Zarząd Blumerang Investors przeprowadził wycenę obu Spółek wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w celu oszacowania premii za sprawowaną kontrolę nad wyżej wymienionymi Spółkami. Premia ta, zdaniem Zarządu, winna być uwzględniona w wycenie, w celu oszacowania realnej utraty wartości akcji. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartości powyższych akcji, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą uzależnione są od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów.

W ramach inwestycji krótkoterminowych w udziały i akcje jednostek powiązanych, Jednostka zaprezentowała akcje spółki LMB Capital S.A., których wycena wg wartości godziwej odbywa się na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Zwracamy uwagę, iż przeprowadzona wycena uzależniona jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. W stosunku do roku poprzedniego wartość opisywanej pozycji uległa obniżeniu o 235 tys. zł w wyniku dokonanej sprzedaży części akcji LMB Capital S.A. oraz zwiększeniu na skutek wyceny do wartości godziwej o kwotę 68,9 tys. zł.

W ramach inwestycji krótkoterminowych w udziały i akcje pozostałych jednostek, Spółka wykazała akcje jednostek notowanych na rynku regulowanym, zakupione w celu ich dalszej odsprzedaży. W stosunku do okresu porównawczego ich wartość uległa obniżeniu o 288,7 tys. zł, w wyniku przekwalifikowania na inwestycje długoterminowe akcji T2 Investment S.A., sprzedaży akcji spółki MTS NOTEBOOK S.A. oraz dodatniej wyceny posiadanych akcji na dzień bilansowy.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

W analizowanym okresie zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 44,5% pasywów ogółem a ich wartość, w stosunku do roku poprzedniego, uległa zwiększeniu o 88%, tj. 5 351,7 tys. zł. Wzrost wartości opisywanej pozycji wynikał przede wszystkim z:

- wykazania w ramach innych zobowiązań krótkoterminowych od pozostałych Jednostek kwoty 3 244,3 tys. zł stanowiącej niezapłaconą część za zakup od Orca Inc sp. z o.o. S.K.A. akcji T2 Investment S.A.,
- otrzymania od Moonrock Enterprise S.A., jednostki powiązanej, pożyczki w wysokości 669,3 tys. zł,
- wykazania zobowiązania w wysokości 905,0 tys. zł z tytułu zakupu od T2 Investment S.A. 1 855 udziałów w T2 Jasielska sp. z o.o.
- wzrostu wartości zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń o 410,7 tys. zł stanowiących przede wszystkim zwiększenie rezerwy na niewypłacone wynagrodzenie członków Zarządu Spółki.

W roku 2013 nastąpił wykup wyemitowanych przez Jednostkę obligacji w kwocie 2 007,2 tys. zł.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Największy wpływ na wynik finansowy Jednostki ma jej działalność finansowa, na której Jednostka osiągnęła zysk w wysokości 1 427,9 tys. zł.

W ramach przychodów finansowych, zarówno w roku analizowanym jak i poprzednim, dominującą pozycję stanowiła wycena instrumentów finansowych do wartości godziwej w łącznej kwocie 823,1 tys. zł.

W ramach analizowanych przychodów Spółka zrealizowała również zysk ze zbycia inwestycji w łącznej kwocie 749,3 tys. zł, na którą składał się zysk ze sprzedaży akcji LMB Capital S.A w wysokości 640,0 tys. zł., zysk ze sprzedaży udziałów w T2 Jasielska sp. z o.o. w wysokości 76,0 tys. zł, zysk ze sprzedaży akcji MTS NOTEBOOK S.A w wysokości 31,3 tys. zł i inne.

Ponadto Spółka otrzymała dywidendę od LMB Capital S.A. w wysokości 198 tys. zł. oraz naliczyła odsetki od udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 140,3 tys. zł.

Na koszty finansowe w łącznej kwocie 483,2 tys. zł składały się w całości koszty odsetek od otrzymanych pożyczek oraz innych oprocentowanych zobowiązań.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Jednostki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności

pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła

Marcin Hauffa

Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR, pod
numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 12 maja 2014 r.