

EUREKA AUDITING Sp. z o.o.
al. Marcinkowskiego 22
61-827 Poznań

Opinia i raport
z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

BLUMERANG INVESTORS S.A.
ul. Jasielska 16 a
60-476 Poznań

Wykonał :
biegły rewident nr 8669
Andrzej Furmanowski

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Blumerang Investors S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Jasielskiej 16a

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 **Blumerang Investors S.A.**(Spółki) z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 24 787 207,77 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości - 838 184,64 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2014 o 838 184,64 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 12 086 960,57 PLN ,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2014 o 8 220,00 PLN do stanu na dzień 31.12.2014 w kwocie 12 509,95 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*Dz. U. z 2013 r. poz.330, z późniejszymi zmianami*), zwanej dalej *ustawą o rachunkowości*.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

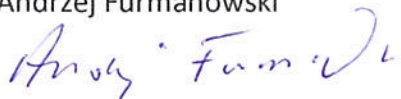
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki *Blumerang Investors S.A.* na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze *Sprawozdaniem Zarządu z działalności spółki Blumerang Investors S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014*. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR

Andrzej Furmanowski



kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing sp. z o.o.

al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego pod nr 137 na liście prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 09 maja 2015 roku

Spis treści

	strona
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	2
Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014	5
I. Część ogólna	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	8
1.1. Bilans na dzień 31.12. za lata 2012-2014	8
1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2012-2014	9
2. Rentowność	9
3. Płynność finansowa	9
4. Finansowanie działalności	9
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	9
III. Część szczegółowa	10
1. Organizacja rachunkowości Spółki	10
2. Informacja o wybranych istotnych pozycjach <i>Bilansu</i> i <i>Rachunku zysków i strat</i>	11
3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego	13
4. Informacje końcowe	13

I. Część ogólna

1. Umowa Spółki i rejestracja sądowa

Blumerang Investors S.A. (Spółka, badana jednostka) zawiązano zapisami aktu notarialnego Repertorium A nr 8852/2007). Spółkę zarejestrowano w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda, w VIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000284645.

Siedzibą Spółki jest: 60-476 Poznań ul. Jasielskiej 16a:

2. Przedmiot działalności Blumerang Investors S.A. to przede wszystkim:

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

Spółka prowadzi działalność w oparciu o własny Statut i Kodeks Spółek Handlowych.

3. Zatrudnienie

Spółka w roku obrotowym 2014 zatrudniała dwie osoby na podstawie umów cywilnoprawnych.

4. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy Blumerang Investors S.A. wynosi 4 800 000 PLN i dzieli się na 9 600 000 sztuk akcji. Wartość nominalna to 0,50 PLN dla każdej akcji. Akcje nie są uprzywilejowane.

Akcje podzielono na następujące serie:

- Akcje serii A w liczbie 1 000 000 sztuk,
- Akcje serii B w liczbie 3 000 000 sztuk,
- Akcje serii C w liczbie 800 000 sztuk,
- Akcje serii D w liczbie 4 800 000 sztuk.

Akcjonariat na dzień 31.12.2014r.

L.p.	Akcjonariusz	Procent posiadanych głosów	Liczba akcji	Wartość udziałów w PLN wg akcjonariusza
1	Moonrock Enterprise S.A.	84,28	8 090 695	4 045 347,50
2	Pozostali	15,72	1 509 305	754 652,50
	RAZEM	100,00	9 600 000	4 800 000,00

5. Organy statutowe

Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Edward Kozicki.

Wiceprezesem Zarządu jest Pan Tomasz Tyliński.

Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Mariusz Koitka – Przewodniczący
- Beata Schmidt-Tylińska – Wiceprzewodnicząca
- Janusz Kraśniak
- Andrzej Dulnik
- Adam Dawczak - Dębicki

6. Rejestracja statystyczna i podatkowa

- Regon Spółki: 300623460
- Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 7811809934.

7. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2013

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2013r. w wysokości 25 743 689,44 PLN, a w *Rachunku zysków i strat* za okres od dnia 01.01.2013r. do dnia 31.12.2013r. zysk netto w wysokości 572 197,34 PLN.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kościelnej 18/4, wpisany pod nr 3363 na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (KRBR). W dniu 25 kwietnia 2014 roku, kluczowy biegły rewident, Pan Adam Toboła, biegły rewident wpisany pod numerem 12269 w rejestrze KRBR, wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Zysk netto Spółki za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku zgodnie z Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) z dnia 11 czerwca 2014 wyłączono od podziału i w całości przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdaniem z działalności Spółki oraz uchwałami ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 08 października 2014 roku oraz w Urzędzie Skarbowym.

8. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok obecnie badany

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 24 787 207,77 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości - 838 184,64 PLN,

- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2014 o 838 184,64 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 12 086 960,57 PLN,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2014 o 8 220,00 PLN do stanu na dzień 31.12.2014 w kwocie 12 509,95 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 przeprowadzono w oparciu o umowę zawartą w dniu 22 grudnia 2014 roku pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania, wpisanym na listę KIBR pod nr 137 spółką: Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką *Blumerang Investors S.A.*

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza *Blumerang Investors S.A.* w uchwale nr 14/2014 w dniu 19 grudnia 2014 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod nr 8669 w rejestrze Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

10. Dostępność danych, zakres badania i złożone oświadczenia Zarządu *Blumerang Investors S.A.*

Zakres planowanej i wykonanej przez kluczowego biegłego rewidenta pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Badanie zostało wykonane w okresie o 04 do 09 maja 2015 roku.

Kluczowy biegły rewident nie korzystał z ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, kontroli zewnętrznych i rzeczoznawców.

Zarząd Spółki *Blumerang Investors S.A.* udostępnił całą wymaganą przez kluczowego biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył przed wydaniem niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w tym sprawozdaniu. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd - a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli - nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Blumerang Investors S.A.- prezentacja i interpretacja podstawowych wskaźników ekonomicznych za lata obrotowe 2012 -2014

II.1. Dla potrzeb analizy prezentujemy bilans oraz rachunek zysków i strat w wersjach uproszczonych.

II.1.1. Bilans na dzień 31 grudnia w 2012 - 2014 (w pełnych PLN)

Aktywa	stan na 31 grudnia			zmiana w PLN			zmiana w %			struktura		
	A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C	A	B	C		
	2014	2013	2012					2014	2013	2012		
A. Aktywa trwałe	15 286 467	15 279 376	6 956 286	7 091	8 323 090	0,05	119,65	61,67	59,35	35,09		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	670	4 127	18 471	-3 457	-14 344	-83,77	-77,66	0,00	0,02	0,09		
2. Należności długoterminowe	0	0	990 000	0	-990 000	0,00	-100,00	0,00	0,00	4,99		
3. Inwestycje długoterminowe	14 913 675	14 913 675	5 495 664	0	9 418 011	0,00	171,37	60,17	57,93	27,72		
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372 122	361 574	452 151	10 548	-90 577	2,92	-20,03	1,50	1,40	2,28		
B. Aktywa obrotowe	9 500 741	10 464 313	12 865 887	-963 572	-2 401 574	-9,21	-18,67	38,33	40,65	64,91		
1. Zapasy	30 377	30 377	30 377	0	0	0,00	0,00	0,12	0,12	0,15		
2. Należności krótkoterminowe	556 113	360 618	743 088	195 495	-382 470	54,21	-51,47	2,24	1,40	3,75		
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 912 799	9 983 599	11 989 969	-1 070 800	-2 006 370	-10,73	-16,73	35,96	38,78	60,49		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 452	89 719	102 453	-88 267	-12 734	-98,38	-12,43	0,01	0,35	0,52		
Razem aktywa	24 787 208	25 743 689	19 822 173	-956 481	5 921 516	-3,72	29,87	100,00	100,00	100,00		

Pasywa	stan na 31 grudnia			zmiana w PLN			zmiana w %			struktura		
	A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C	A	B	C		
	2014	2013	2012					2014	2013	2012		
A. Kapitał własny	12 086 960	12 925 145	12 352 948	-838 185	572 197	-6,48	4,63	48,76	50,21	62,32		
1. Kapitał podstawowy	4 800 000	4 800 000	4 800 000	0	0	0,00	0,00	19,36	18,65	24,22		
2. Kapitał zapasowy	7 703 009	7 130 812	6 902 944	572 197	227 868	8,02	3,30	31,08	27,70	34,82		
3. Wynik netto z lat ubiegłych	422 136	422 136	422 136	0	0	0,00	0,00	1,70	1,64	2,13		
4. Wynik netto roku obrotowego	-838 185	572 197	227 868	-1 410 382	344 329	-246,49	151,11	-3,38	2,22	1,15		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 700 248	12 818 544	7 469 225	-118 296	5 349 319	-0,92	71,62	51,24	49,79	37,68		
1. Rezerwy na zobowiązania	1 204 406	1 367 585	1 321 942	-163 179	45 643	-11,93	3,45	4,86	5,31	6,67		
2. Zobowiązania krótkoterminowe	11 495 842	11 450 959	6 099 283	44 883	5 351 676	0,39	87,74	46,38	44,48	30,77		
3. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	48 000	0	-48 000		-100,00	0,00	0,00	0,24		
Razem pasywa	24 787 208	25 743 689	19 822 173	-956 481	5 921 516	-3,72	29,87	100,00	100,00	100,00		

I.1.2. Rachunek zysków i strat lat 2012 - 2014

L.p.	Pozycje rachunku zysków i strat	dane za okres 01.01.-31.12			zmiana w PLN		zmiana w %	
		2014	2013	2012	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C
		A	B	C				
1	Przychody ze sprzedaży	228 064	125 977	22 084	102 087	103 893	81,0	470,4
2	Koszty działalności operacyjnej	818 043	1 098 862	1 494 882	-280 819	-396 020	-25,6	-26,5
3	Wynik ze sprzedaży	-589 979	-972 885	-1 472 798	382 906	499 913	-39,4	-33,9
4	Pozostałe przychody operacyjne	1	257 778	1 095 213	-257 777	-837 435	-100,0	-76,5
5	Pozostałe koszty operacyjne	3 992	7 496	22 544	-3 504	-15 048	-46,7	-66,7
6	Wynik z działalności operacyjnej	-593 970	-722 603	-400 129	128 633	-322 474	-17,8	80,6
7	Przychody finansowe	678 622	1 911 192	1 089 512	-1 232 570	821 680	-64,5	75,4
8	Koszty finansowe	1 087 693	483 254	218 741	604 439	264 513	125,1	120,9
9	Wynik z działalności gospodarczej	-1 003 041	705 335	470 642	-1 708 376	234 693	x	49,9
10	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	x	x
11	Wynik brutto	-1 003 041	705 335	470 642	-1 708 376	234 693	x	49,9
12	Podatek dochodowy	-164 856	133 137	242 774	-297 993	-109 637	x	-45,2
13	Wynik netto	-838 185	572 198	227 868	-1 410 383	344 330	-246,5	151,1

II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
2.1	Rentowność aktywów [wynik netto x 100/suma aktywów]	-3,38	2,22	1,15
2.2	Rentowność kapitału podstawowego [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	-17,46	11,92	4,75
2.3	Rentowność kapitału własnego [wynik netto/(kapitał własny minus wynik finansowy netto roku)] x 100	-6,48	4,63	1,88

II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
3.1	Płynność bieżąca i szybka aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,83	0,91	2,11
3.2	Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %	0,11	0,18	30,33
3.3	Kapitał obrotowy netto w PLN (aktywa obrotowe minus zobowiązania bieżące)	-1 995 101,00	-986 646,00	6 766 604,00

II.4. Finansowanie działalności (wszystkie wskaźnik w %)

Lp.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	51,24	49,79	37,68
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym [kapitał własny/suma aktywów] x 100	48,76	50,21	62,32
4.3	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	79,07	84,59	177,58
4.4	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	121,00	109,43	47,41
4.5	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % -wskaźnik z poz.4.4)	-21,00	-9,43	52,59

II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W roku 2014 Spółka wykazała stratę netto w wysokości 838 184,64 PLN. W związku z tym wszystkie prezentowane na poprzedniej stronie wskaźniki rentowności dla roku 2014 są ujemne. Pogorszyły się również wskaźniki płynności finansowej, a pokrycie zobowiązań krótkoterminowych przez środki na koniec roku 2014 było bardzo niskie. Zobowiązania krótkoterminowe o blisko 2 miliony złotych przewyższają wartość aktywów obrotowych Spółki. Ogólne zadłużenie Spółki w stosunku do roku poprzedniego wzrosło o 1,45% i przekroczyło poziom 51%.

Sprawozdanie finansowe *Blumerang Investors S.A.* za rok 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz w przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki roku 2014 oraz jej dotychczasowej działalności do dnia wydania opinii, biegły rewident uznaje przyjęte założenie kontynuacji działalności za uzasadnione i aktualne. Stwierdzam, że nie występują żadne istotne zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. Organizacja rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone prawidłowo i rzetelnie, według wymogów *ustawy o rachunkowości*.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych tj. spółkę *KMT FINANCE sp. z o.o.*, przy wykorzystaniu licencjonowanego systemu komputerowego i programu finansowo-księgowego *Comarch ERP Optima*.

We *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2014* szczegółowo określono obowiązujące w Spółce zasady prowadzenia 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, system ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

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

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości. Kontrola wewnętrzna sprowadza się do bezpośredniego nadzoru Zarządu i Rady Nadzorczej nad wszystkimi obszarami działalności Spółki.

III.2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*

Na stronie 8 i 9 tego raportu przedstawiono syntetycznie dane wynikające z załączonego sprawozdania finansowego za rok 2014 dotyczące pozycji *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*, a także dotyczące struktury i zmian tych pozycji sprawozdania w stosunku do roku poprzedniego.

III.2.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w kwocie 14 913 674,83 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 60,17% aktywów ogółem. Szczegółowe zestawienia posiadanych na dzień 31 grudnia inwestycji długoterminowych zaprezentowano w punkcie I.1 *Dodatkowych informacji i objaśnień* stanowiących integralną i ostatnią część sprawozdania finansowego.

III.2.2. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz obciążenie wyniku finansowego brutto.

W aktywach trwałych *Bilansu* - w stosunku do stanu z dnia 31.12.2013 roku - wykazano wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 10 548 PLN do kwoty 372 122 PLN. Z kolei w pasywach - w porównaniu z rokiem poprzednim - stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się 154 308 PLN do kwoty 1 182 853 PLN. W związku ze zmianą stanu aktywów i rezerw na odroczonego podatek

dochodowy wynik finansowy brutto jest obciążony ujemnym podatkiem dochodowym w kwocie 164 856 PLN.

Zgodnie z treścią punktu II.5 *Dodatkowych informacji i objaśnień* sprawozdania finansowego za rok 2014 bieżący podatek dochodowy nie występuje. Podstawa naliczenia podatku dochodowego wykazuje co prawda wartość dodatnią w kwocie 477 078,89 PLN, ale Spółka umniejsza o taką kwotę podstawę opodatkowania z tytułu rozliczania strat podatkowych z lat 2010 i 2011. W tej sytuacji bieżący podatek dochodowy – wykazywany w zeznaniu rocznym CIT-8 – nie występuje, a wykazywane w *Rachunku zysków i strat* obciążenie wyniku finansowego brutto wynika jedynie z wyżej wymienionych zmian w stanie aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy. Ujemne obciążenie straty brutto kwotą 164856 PLN prawidłowo wykazano w *Rachunku zysków i strat*.

III.2.3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 556 112,74 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 2,24% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych przypada 1 642,37 PLN.

III.2.4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 8 912 798,89 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 35,96% aktywów ogółem. W kwocie tej na akcje w jednostkach powiązanych przeznaczonych do zbycia przypada 8 190 195,26 PLN, a na udzielone tym spółkom pożyczki krótkoterminowe przypada kwota 266 503,69 PLN.

Informacje o stanie i zmianach w środkach pieniężnych przedstawiono w punkcie III.3.2 na następnej stronie raportu.

III.2.5. Kapitały własne

Wartość kapitału podstawowego w roku 2014 nie uległa żadnym zmianom i tak ten kapitał został wykazany w sprawozdaniu finansowym, w *Bilansie* oraz w *Zestawieniu zmian w kapitale własnym*, które omówiono w punkcie III.3.3 na następnej stronie tego raportu.

III.2.6. Zobowiązania długoterminowe – nie występują.

III.2.7. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 11 495 841,79 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 46,38 % wartości pasywów. W kwocie tej na zobowiązania wobec jednostek powiązanych przypada 1 739 273,55 PLN.

III.2.8. *Rachunek zysków i strat*

Dane dotyczące kosztów i przychodów oraz pozostałe informacje dotyczące *Rachunku zysków i strat* i ustalenia wyniku finansowego *Blumerang Investors S.A.* za rok 2014 wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo, zgodnie z określonymi w art. 6 ustawy o rachunkowości zasadami: memoriału i współmierności.

III.3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego: *Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, Rachunku przepływów pieniężnych, Zestawienia zmian w kapitale własnym oraz Dodatkowych informacji i objaśnień*

III.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka zastosowała przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2014 zasadę kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tej części rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III.3.2. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i zgodnie z *ustawą o rachunkowości*.

Dane finansowe zawarte w *Rachunku przepływów pieniężnych* są zgodne z informacjami prezentowanymi w pozostałych elementach badanego sprawozdania finansowego. Przepływy środków pieniężnych netto z *działalności operacyjnej* wykazały w roku 2014 wartość ujemną w kwocie 662 293,05 PLN. W *działalności inwestycyjnej* saldo przepływów było dodatnie w kwocie 182 005,65 PLN. W *działalności finansowej* saldo przepływów pieniężnych było również dodatnie w kwocie 472 067,40 PLN. W sumie stan środków pieniężnych w roku 2014 zmniejszył się 8 220,00 PLN do wykazanego również w *Bilansie* poziomem 12 509,96 PLN.

III.3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania finansowego za rok 2014, sporządzono prawidłowo. Wypracowany w roku 2013 zysk netto w kwocie 572 197,34 PLN pozostał w Spółce i zwiększył w roku 2014 stan kapitału zapasowego. Spadek stanu kapitału własnego w roku 2014 do kwoty 12 086 960,57 PLN wynikał jedynie z poniesionej w tym roku straty netto w kwocie 838 184,64 PLN. Inne zmiany w kapitałach własnych w roku 2014 nie wystąpiły.

III.3.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści *Dodatkowych informacji i objaśnień* do sprawozdania finansowego za rok 2014. Biegły rewident nie wnosi również zastrzeżeń, co do formy i treści całego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

III.4. Informacje końcowe

III.4.1. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, załączone do sprawozdania finansowego za 2014r.

Dokonałiśmy sprawdzenia sprawozdania Zarządu z działalność za rok 2014 w zakresie ujawnionych w nim informacji, których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie Zarządu zawiera dane organizacyjne i finansowe prawidłowo identyfikujące badaną jednostkę i zgodne z treścią sprawozdania finansowego za rok 2014.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 *ustawy o rachunkowości*.

III.4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2014 roku a datą zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok 2014 nie wystąpiły istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową *Blumerang Investors S.A.* wymagające uwzględnienia w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014. Uwzględniono w tym zakresie treść Oświadczenia Zarządu złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 09 maja 2015 roku.

III.4.3. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że *Eureka Auditing sp. z o.o.* oraz kluczowy biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe *Blumerang Investors S.A.* za rok obrotowy trwający od 01.01.2014 do 31.12.2014, spełniają warunki do wyrażenia o nim bezstronnej i niezależnej opinii, w myśl przepisów art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku 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*).

III.4.4. Informacja o wydanej opinii niezależnego biegłego rewidenta

Andrzej Furmanowski, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu *Eureka Auditing sp. z o.o.* z siedzibą w Poznaniu, wydał o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, opinię bez zastrzeżeń.

Na tym raport zakończono.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR

Andrzej Furmanowski



kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:
Eureka Auditing sp. z o.o.

al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego pod nr 137 na liście prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 09 maja 2015 roku