

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

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

Grupy Kapitałowej  
**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. (dalej: Jednostki Dominującej)* z siedzibą w Poznaniu, przy ul.  
Jasielskiej 16a

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 Grupy Kapitałowej *Blumerang Investors S.A. (dalej Grupy Kapitałowej)*, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) Skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 43 321 777,54 PLN ,
- 3) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -1 189 171,99 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2014 o 1 257 661,35 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 10 117 549,28 PLN,
- 5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu tych środków w roku 2014 o 296 280,21 PLN do stanu na dzień 31.12.2014 w kwocie 564 952,81 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd *Jednostki dominującej*.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej *Jednostki dominującej* zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej* 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 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy *Grupy Kapitałowej* 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

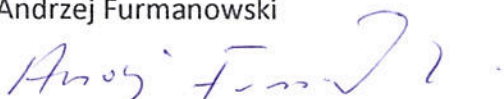
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej*, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej *Grupy Kapitałowej* 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 *Grupy Kapitałowej* oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia *Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327)*,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi i postanowieniami *Grupy Kapitałowej*.

Zapoznaliśmy się ze *Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014*. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności *Grupy Kapitałowej* za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 i 3 oraz artykułu 55 *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 11 maja 2015 roku

## Spis treści

	strona
<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>2</b>
<b>Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014</b>	<b>5</b>
<b>I. Część ogólna</b>	<b>5</b>
<b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej</b>	<b>9</b>
1.1. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12. za lata 2012-2014	9
1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za lata 2012-2014	10
2. Rentowność	10
3. Płynność finansowa	10
4. Finansowanie działalności	10
5. Sprawność wykorzystania zasobów	10
6. Zasadność założenia kontynuacji działalności	11
<b>III. Część szczegółowa</b>	<b>12</b>
1. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz przedmiot badania	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna i ustalenia z badania	11
3. Poprawność i kompletność skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
4. Informacje końcowe	15



## Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014

### I. Część ogólna

#### **Wprowadzenie – skład Grupy Kapitałowej**

Przedmiotem raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2014 jest ocena sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A., a nie prezentacja danych dotyczących poszczególnych spółek objętych konsolidacją.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. sporządza Blumerang Investors S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. (zwanej dalej Grupą Kapitałową lub Grupą), obejmuje: jednostkę dominującą Blumerang Investors S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwaną dalej Jednostką Dominującą oraz jednostki od niej bezpośrednio i pośrednio zależne, prawidłowo wymienione w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - w punkcie 2 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014. W punkcie 4 tego Wprowadzenia wykazano jednostki podporządkowane Blumerang Investors S.A. wyłączone ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonania tego wyłączenia.

#### **Prezentacja spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej – spółki Blumerang Investors S.A.**

##### **1. Umowa Spółki i rejestracja sądowa**

Blumerang Investors S.A. (Jednostkę dominującą) 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 w dniu 12.07.2007 roku.

Siedzibą Spółki jest: 60-476 Poznań, ul. Jasielska 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,

**Blumerang Investors S.A.** 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
	<b>RAZEM</b>	<b>100,00</b>	<b>9 600 000</b>	<b>4 800 000,00</b>

### 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2013, to jest za rok poprzedzający rok obecnie badany**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2013r. w wysokości 42 097 788,59 PLN, a w skonsolidowanym Rachunku zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013r. do dnia 31.12.2013r. zysk netto w wysokości 34 325,31 PLN.

Skonsolidowane 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 19 maja 2014 roku, kluczowy biegły rewident, Pan Adam Toboła, biegły rewident wpisany pod numerem 12269 w rejestrze KRBR, wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 przedstawiono w III części raportu na stronie 12.**

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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. Kluczowy biegły rewident w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 nie korzystał z ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego *Jednostki Dominującej*, kontroli zewnętrznych i rzeczoznawców.

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 06 do 11 maja 2015 roku.

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił całą wymaganą przez biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył w dniu wydania niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. - prezentacja i interpretacja podstawowych wskaźników ekonomicznych za lata obrotowe 2012 - 2014

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

### II.1.1. Skonsolidowany 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		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>8 994 946</b>	<b>8 647 285</b>	<b>4 439 537</b>	<b>347 661</b>	<b>4 207 748</b>	<b>4,02</b>	<b>94,78</b>	<b>20,76</b>	<b>20,54</b>	<b>21,52</b>		
1. Wartości niematerialne i prawne	563 243	724 170	809 041	-160 927	-84 871	-22,22	-10,49	1,30	1,72	3,92		
2. Wartości firmy jednostek podporządkowanych	2 726 696	2 888 112	2 906 819	-161 416	-18 707	-5,59	-0,64	6,29	6,86	14,09		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 394 751	1 903 911	18 472	-509 160	1 885 439	-26,74	10 207,01	3,22	4,52	0,09		
4. Inwestycje długoterminowe	3 024 532	1 962 505	0	1 062 027	1 962 505	54,12		6,98	4,66	0,00		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 285 724	1 168 587	705 205	117 137	463 382	10,02	65,71	2,97	2,78	3,42		
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>34 326 832</b>	<b>33 450 504</b>	<b>16 188 659</b>	<b>876 328</b>	<b>17 261 845</b>	<b>2,62</b>	<b>106,63</b>	<b>79,24</b>	<b>79,46</b>	<b>78,48</b>		
1. Zapasy	9 996 675	9 996 675	30 377	0	9 966 298	0,00	32 808,70	23,08	23,75	0,15		
2. Należności krótkoterminowe	4 997 541	4 738 937	897 510	258 604	3 841 427	5,46	428,01	11,54	11,26	4,35		
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 323 022	18 607 751	15 158 083	715 271	3 449 668	3,84	22,76	44,60	44,20	73,48		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 594	107 141	102 689	-97 547	4 452	-91,05	4,34	0,02	0,25	0,50		
<b>Razem aktywa</b>	<b>43 321 778</b>	<b>42 097 789</b>	<b>20 628 196</b>	<b>1 223 989</b>	<b>21 469 593</b>	<b>2,91</b>	<b>104,08</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<b>Pasywa</b>	<b>43 321 778</b>	<b>42 097 789</b>	<b>20 628 196</b>	<b>1 223 989</b>	<b>21 469 593</b>	<b>2,91</b>	<b>104,08</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>10 117 549</b>	<b>11 375 211</b>	<b>10 646 029</b>	<b>1 257 661</b>	<b>729 182</b>	<b>-11,06</b>	<b>6,85</b>	<b>23,35</b>	<b>27,02</b>	<b>51,61</b>		
1. Kapitał podstawowy	4 800 000	4 800 000	4 800 000	0	0	0,00	0,00	11,08	11,40	23,27		
2. Kapitał zapasowy	10 316 942	6 865 880	7 106 079	3 451 063	-240 199	50,26	-3,38	23,81	16,31	34,45		
3. Wynik netto z lat ubiegłych	-3 810 221	-324 994	-156 822	3 485 227	-168 172	-1 072,4	107,24	-8,80	-0,770	-0,76		
4. Wynik netto roku obrotowego	-1 189 172	34 325	-1 103 228	-1 223 497	1 137 553	-3 564,4	-103,11	-2,74	0,08	-5,35		
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>15 490 489</b>	<b>14 355 013</b>	<b>2 416 931</b>	<b>1 155 477</b>	<b>11 938 082</b>	<b>8,05</b>	<b>493,94</b>	<b>33,48</b>	<b>35,76</b>	<b>11,72</b>		
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządk.</b>	<b>1 638 936</b>	<b>1 633 515</b>	<b>0</b>	<b>5 421</b>	<b>1 633 515</b>	<b>0,33</b>	<b>0,33</b>	<b>3,78</b>	<b>3,88</b>	<b>0,00</b>		
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16 256 820</b>	<b>14 734 050</b>	<b>7 565 236</b>	<b>1 522 770</b>	<b>7 168 814</b>	<b>10,34</b>	<b>94,76</b>	<b>37,53</b>	<b>35,00</b>	<b>36,67</b>		
1. Rezerwy na zobowiązania	2 459 952	2 471 671	1 647 925	-11 719	823 746	-0,47	49,99	5,68	5,87	7,99		
2. Zobowiązania długoterminowe	5 545	9 643	0	-4 098	9 643	-42,50		0,01	0,02	0,00		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	13 013 241	11 280 085	5 854 033	1 733 156	5 426 052	15,36	92,69	30,04	26,79	28,38		
4. Rozliczenia międzyokresowe	778 082	972 651	63 278	-194 569	909 373	-20,00	1 437,11	1,80	2,31	0,31		
<b>Razem pasywa</b>	<b>43 321 778</b>	<b>42 097 789</b>	<b>20 628 196</b>	<b>1 223 989</b>	<b>21 469 593</b>	<b>2,91</b>	<b>104,08</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

## II.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat lat 2012 - 2014

L.p.	Pozycje rachunku zysków i strat	dane za okres 01.01.-31.12			zmiana w zł		zmiana w %	
		2014	2013	2012	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C
		A	B	C				
1	Przychody ze sprzedaży	1 590 350	1 367 923	72 629	222 427	1 295 294	16,26	1 783,44
2	Koszty działalności operacyjnej	3 719 457	3 565 541	2 199 998	153 916	1 365 543	4,32	62,07
3	<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>-2 129 107</b>	<b>-2 197 618</b>	<b>-2 127 369</b>	68 511	-70 249	-3,12	3,30
4	Pozostałe przychody operacyjne	248 696	514 695	1 144 753	-265 999	-630 058	-51,68	-55,04
5	Pozostałe koszty operacyjne	147 589	228 114	347 286	-80 525	-119 172	-35,30	-34,32
6	<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 028 000</b>	<b>-1 911 037</b>	<b>-1 329 902</b>	-116 963	-581 135	6,12	43,70
7	Przychody finansowe	1 899 653	2 865 913	2 131 092	-966 260	734 821	-33,72	34,48
8	Koszty finansowe	1 424 700	1 093 057	2 249 908	331 643	-1 156 851	30,34	-51,42
9	<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>-1 553 047</b>	<b>-138 181</b>	<b>-1 448 718</b>	-1 414 866	1 310 537	1 023,92	x
10	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0		
11	Odpis wartości firmy	161 415	161 415	161 415	0	0		
12	Odpis ujemnej wartości firmy	179 681	132 447	0	47 234	132 447	35,66	x
13	<b>Wynik brutto</b>	<b>-1 534 781</b>	<b>-167 149</b>	<b>-1 610 133</b>	-1 367 632	1 442 984	818,21	X
14	Podatek dochodowy	-99 162	429 847	-31 777	-529 009	461 624	-123,07	X
15	Wyniki mniejszości	246 447	-631 321	-475 128	877 768	-156 193	-139,04	X
16	<b>Wynik netto</b>	<b>-1 189 172</b>	<b>34 325</b>	<b>-1 103 228</b>	-1 223 497	1 137 553	-3 564,45	x

## II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
2.1	<b>Zyskowność sprzedaży</b> (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży) x 100	<b>-133,88</b>	-160,65	-2 929,09
2.2	<b>Rentowność sprzedaży brutto</b> (wynik brutto/przychody ze sprzedaży) x 100	<b>-96,51</b>	-12,22	-2 216,93
2.3	<b>Rentowność sprzedaży netto</b> (wynik netto/przychody ze sprzedaży) x 100	<b>-74,77</b>	2,51	-1 518,99
2.4	<b>Rentowność aktywów</b> [wynik netto /suma aktywów] x 100	<b>-2,74</b>	0,08	-5,35
2.5	<b>Rentowność kapitału podstawowego</b> [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	<b>-24,77</b>	0,72	-22,98
2.6	<b>Rentowność kapitału własnego</b> [wynik netto/( kapitał własny minus wynik finansowy netto roku)] x 100	<b>-9,82</b>	0,30	-9,39

### II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
3.1	<b>Płynność bieżąca</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	2,64	2,97	2,77
3.2	<b>Płynność szybka</b> (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,87	2,08	2,76
3.3	<b>Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %</b>	4,34	2,45	37,24
3.4	<b>Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi w %</b>	38,40	42,01	15,33
3.5	<b>Kapitał obrotowy netto w PLN</b> (aktywa obrotowe minus zobowiązania bieżące)	21 313 591	22 170 419	10 334 626
3.6	<b>Udział kapitału pracującego w sumie aktywów</b> (kapitał obrotowy netto/suma aktywów) x100	49,20	52,66	50,10

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

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
4.1	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> [zobowiązania/suma aktywów] x 100	37,53	35,00	36,67
4.2	<b>Pokrycie aktywów kapitałem własnym</b> [kapitał własny/suma aktywów] x 100	23,35	27,02	51,61
4.3	<b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym</b> [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	112,48	131,55	239,80
4.4	<b>Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi</b> (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	37,91	33,72	36,16
4.5	<b>Samofinansowanie aktywów obrotowych</b> (100 % -wskaźnik z poz.4.4)	62,09	66,28	63,84

### II.5. Sprawność wykorzystania zasobów

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
5.1	<b>Wskaźnik rotacji majątku</b> (przychody ze sprzedaży/ aktywa ogółem)	0,04	0,03	0,00
5.2	<b>Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych</b> (przychody ze sprzedaży/ aktywa trwałe)	0,18	0,16	0,02

## II.6. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W roku 2014 *Grupa Kapitałowa* wykazała w roku stratę na sprzedaży w kwocie 2 129 107 PLN oraz stratę netto w wysokości 1 189 172 PLN. W związku z tym wszystkie prezentowane w punkcie II.2 na 10 stronie raportu wskaźniki rentowności dla roku 2014 są ujemne i niższe od uzyskanych w roku poprzednim. Niskie są również wskaźniki rotacji majątku Grupy. Natomiast wysoki poziom zachowują wskaźniki płynności finansowej. Ogólne zadłużenie *Grupy Kapitałowej* w stosunku do roku poprzedniego wzrosło o 2,53% do poziomu 37,53%.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej* 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 *Grupy Kapitałowej* 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. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.* oraz przedmiot badania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy* zawiera:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. Skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 43 321 777,54 PLN ,
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -1 189 171,99 PLN,
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2014 o 1 257 661,35 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 10 117 549,28 PLN,
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu tych środków w roku 2014 o 296 280,21 PLN do stanu na dzień 31.12.2014 w kwocie 564 952,81 PLN,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

## Przedmiot badania

**Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej polegało w szczególności na sprawdzeniu, czy:**

- a) dane finansowe podmiotów objętych konsolidacją wymienione we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego* zostały właściwie uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej,
- b) wynikające ze sprawozdań finansowych podmiotów objętych konsolidacją dane, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały przygotowane (odpowiednio przekształcone) zgodnie z przyjętymi przez Jednostkę Dominującą zasadami (polityką) rachunkowości dla *Grupy Kapitałowej* na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- c) dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń,
- d) sprawozdanie z działalności *Grupy Kapitałowej* zawiera informacje określone w przepisach wiążących *Jednostkę Dominującą* sporządzającą to sprawozdanie, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- e) dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala przedsięwziąć powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### III.2. Dokumentacja konsolidacyjna i ustalenia z badania

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala przedsięwziąć powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Spółki te oraz istotne dla konsolidacji dane ich dotyczące, prawidłowo wymieniono we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*. Wynikające z jednostkowych sprawozdań finansowych podmiotów objętych konsolidacją dane, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały odpowiednio przekształcone zgodnie z przyjętymi przez *Jednostkę Dominującą* zasadami (polityką) rachunkowości dla *Grupy Kapitałowej* na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń. Dokumentacja konsolidacyjna spełnia wymogi § 20 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. Dokumentacja ta obejmuje między innymi sprawozdania jednostkowe podmiotów objętych konsolidacją, wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

**Konsolidacja została przeprowadzona metodą pełną.** Polegała na sumowaniu wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych *Jednostki Dominującej* i jednostek zależnych, a następnie dokonaniu właściwych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

**Korekty i wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły w szczególności:**

1. wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą *Blumerang Investors S.A.* w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych, odpowiadającej udziałowi *Jednostki Dominującej* we własności tych podmiotów,
2. wyłączenia odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków, występujących pomiędzy jednostkami *Grupy Kapitałowej* na dzień bilansowy,
3. wyłączenia odpowiednich pozycji *Skonsolidowanego rachunku zysków i strat* pomiędzy jednostkami *Grupy Kapitałowej* w okresie obrotowym.

Dane finansowe podmiotów objętych konsolidacją zostały właściwie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Strukturę aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym *Grupy Kapitałowej* zaprezentowano w II części tego raportu na stronie 9. Danymi porównywalnymi dla obecnie badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są dane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Grupy* za rok 2013. Dane identyfikujące to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 przedstawiono w punkcie III.1 na stronie 12 tego raportu.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za poprzedni i bieżący rok obrotowy są w pełni porównywalne. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2013 i 2014 sporządzono zgodnie z zasadą kontynuacji działalności *Grupy Kapitałowej*. Kluczowy biegły rewident przedstawiając w drugiej części tego raportu analizę sytuacji majątkowej oraz finansowej *Grupy Kapitałowej* potwierdził w pełni zasadność przyjętej zasady kontynuacji.

Nie stwierdzono wystąpienia żadnych istotnych zagrożeń dla dalszego działania *Grupy Kapitałowej*. Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stosowano odstępstw od zasad konsolidacji określonych w *ustawie o rachunkowości* i przepisach wydanych na jej podstawie.

**III.3. Poprawność i kompletność skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014**

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

W pozostałych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. za rok 2014 to jest: w Skonsolidowanym bilansie, w Skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, w Skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych oraz w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonano prawidłowej prezentacji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także w sposób jasny zaprezentowano pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki Dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za prezentowane w nim lata obrotowe 2013 i 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2014 jest poprawne i kompletne. Kluczowy biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. za rok 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A., zostało sporządzone w siedzibie Jednostki Dominującej przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych - spółkę KMT FINANCE sp. z o.o., prowadzoną przez Panią Mariolę Karaban, przy wykorzystaniu licencjonowanego systemu komputerowego i programu finansowo-księgowego Comarch ERP Optima.

#### **III.4. Poprawność i kompletność Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. za rok 2014**

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. za rok 2014 i załączył je do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ustawy o rachunkowości.

Dokonałiśmy sprawdzenia ww. Sprawozdania z działalności w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i potwierdzamy pełną zgodność tym zakresie.

### **III.4. Informacje końcowe**

#### **III.4.1. Zdarzenia po dacie bilansu**

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2014 roku a datą zakończenia tego badania, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A., wymagające uwzględnienia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014.

Uwzględniono w tym zakresie treść *Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej* złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 11 maja 2015 roku.

### III.4.2. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że *Eureka Auditing sp. z o.o.* oraz kluczowy biegły rewident, badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.*, 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.4.3 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014 Grupy Kapitałowej, 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 11 maja 2015 roku