



RAPORT KWARTALNY

BLUMERANG INVESTORS S.A.

II KWARTAŁ 2014

Poznań, 14 sierpnia 2014 r.

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE	2
1.1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	2
1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	2
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	2
1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	2
1.5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	3
2. DANE FINANSOWE	3
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości	3
2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2014 roku.....	10
2.2.1. Bilans	10
2.2.2. Rachunek zysków i strat	11
2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych	12
2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki	13
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2014 ROKU	13
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	13

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o spółce

Firma: BLUMERANG INVESTORS S.A.
 Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
 Telefon: 61 664 80 61
 Fax: 61 664 80 62
 Strona www: www.blumerang.pl
 KRS: 0000284645
 REGON: 300623460
 NIP: 7811809934
 Skład Zarządu: Edward Kozicki - Prezes Zarządu
 Tomasz Tyliński - Wiceprezes Zarządu

1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu za II kw. 2014 roku

Lp.	Nazwisko imię akcjonariusza / firma	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MOONROCK ENTERPRISE S.A. (dawniej BLUMERANG S.A.)	8.090.695	8.090.695	84,28 %	84,28 %
2.	Pozostali Akcjonariusze posiadający < 5 %	1.509.305	1.509.305	15,72 %	15,72 %

SUMA	9.600.000	9.600.000	100 %	100 %
------	-----------	-----------	-------	-------

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

Emitent informuje, iż wszelkie projekty o których mowa w §10 pkt 13a) załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zakończone.

1.5. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent tworzy grupę kapitałową BLUMERANG INVESTORS S.A. w skład której wchodzi następujące spółki:

- BLU ONE S.A. (64,63 %)
- BLU PRE IPO S.A. (50,17 %)
- T2 Investment S.A. (51,83%)
- iFusion S.A. (86,08%) – posiada bezpośrednio 62,26% akcji, natomiast pośrednio poprzez Spółkę Blu One S.A. 23,82%
- LMB CAPITAL S.A. (32,63%)

Spółki BLU ONE S.A., BLU PRE IPO S.A., iFUSION S.A. oraz T2 INVESTMENT S.A. podlegają konsolidacji.

Spółka stowarzyszona LMB CAPIATL S.A. jest wyłączona z konsolidacji z uwagi na to, iż zaliczana jest do inwestycji krótkoterminowych i wyceniana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

2. DANE FINANSOWE

2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.

Od 01.01.2011 roku do 31.12.2012 roku Emitent sporządzał statutowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z 15.06.2011 roku w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie jej papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. Ponieważ Emitent nie złożył wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, od roku 2013 powrócił do sporządzania sprawozdania finansowego według Polskich Standardów Rachunkowości.

Podkreślić należy, że w tym przypadku sporządzenie sprawozdań finansowych wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Polskich Standardów Rachunkowości nie powoduje żadnych, istotnych różnic, które wpłynęłyby na wynik finansowy lub kapitał własny Spółki. Różnice występują tylko w sposobie prezentacji danych oraz zakresie stosowanych ujawnień. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Wszystkie dane porównawcze za powyższy okres zostały zaprezentowane według tych samych zasad.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013r poz.330 z późn. zm.) zwaną dalej ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia, kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Przekraczające równowartość 3.500,00 zł

w skali roku obrachunkowego. Nakłady, które nie przekraczają 3.500,00 zł uznaje się za koszt okresu. Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu w którym zostały ujęte w ewidencji.

Grunty nie są amortyzowane.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wyceny rozchodu poszczególnych składników rzeczowych aktywów obrotowych dokonywana jest przy zastosowaniu metody FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania finansowe)

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z ustawą rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie instrumentów finansowych. Źródłem dodatkowych wyjaśnień lub interpretacji jest MSR nr 32 (Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja), MSR 39 (Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena) oraz MSSF 7 (Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji).

Najważniejsze składniki aktywów i pasywów, które podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych są następujące:

- udziały w jednostkach,
- akcje innych jednostek,
- obligacje wyemitowane przez inne jednostki,
- inne papiery wartościowe wyemitowane przez inne jednostki,
- należności z tytułu pożyczek,
- instrumenty pochodne,
- inne składniki aktywów finansowych, przy czym nie podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych należności z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości odnoszącymi się bezpośrednio do wyceny tego typu należności.
- zobowiązania z tytułu pożyczek,
- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji,
- inne zobowiązania finansowe, przy czym nie podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości odnoszącymi się bezpośrednio do wyceny tego typu zobowiązań.

Podział instrumentów finansowych dla celów wyceny bilansowej

Dla potrzeb wyceny bilansowej aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i wierzytelności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się wszystkie instrumenty pochodne (łącznie z instrumentami pochodnymi wbudowanymi) bez względu na ich cechy, za wyjątkiem przypadku, gdy jednostka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych jednostki zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych oraz wierzytelności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu kiedy staną się wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Podstawowy profil działalności Spółki obejmuje nabywanie akcji oraz udziałów w innych jednostkach z zamiarem ich zbycia lub wpływania na ich politykę finansową oraz operacyjną.

W przypadku nabycia udziałów lub akcji innych przedsiębiorstw celem ich późniejszego zbycia i uzyskania w ten sposób korzyści ekonomicznych, Spółka nie może jednoznacznie stwierdzić, iż taka transakcja zostanie przeprowadzona w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia inwestycji. Celem przedstawienia treści ekonomicznej operacji, zgodnie z zasadą wiernego i rzetelnego obrazu oraz przewagi treści nad formą, Spółka prezentuje tego typu inwestycje jako składnik aktywów obrotowych.

W przypadku nabycia udziałów lub akcji innych przedsiębiorstw z zamiarem wpływania na ich politykę finansową i operacyjną (inwestycje o charakterze strategicznym) Spółka klasyfikuje takie składniki majątkowe jako aktywa trwałe pod pozycją inwestycji długoterminowych.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pozostałe zobowiązania finansowe	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Pożyczki udzielone i należności własne	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR), a w sytuacji, kiedy termin zapłaty nie jest znany według ceny nabycia (np. w przypadku pożyczek bez ustalonego terminu spłaty)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – lokaty krótkoterminowe	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w rachunku zysków i strat oraz ujmowana odpowiednio na wynik

		finansowy jako przychód lub koszt finansowy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – lokaty długoterminowe w tym instrumenty kapitałowe (udziały i akcje) innych jednostek nabyte w celu odsprzedaży bez wywierania wpływu na ich działalność finansową oraz operacyjną	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w rachunku zysków i strat oraz ujmowana odpowiednio na wynik finansowy jako przychód lub koszt finansowy
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – lokaty długoterminowe w tym instrumenty kapitałowe (udziały i akcje) innych jednostek nabyte w celu wywierania wpływu na ich działalność finansową oraz operacyjną	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub pasywów zostaje ujęty w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe

W przypadku gdy różnica pomiędzy wyceną aktywów i pasywów wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanej ceny nabycia) a wyceną wg wartości wymaganej (wymagającej) zapłaty nie jest istotna, Spółka wycenia takie aktywa i pasywa wg wartości wymaganej (wymagającej) zapłaty.

Za wartość godziwą przyjmuje się:

- 1) w przypadku składników lokat notowanych na jednym aktywnym rynku:
 - a. jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku:
 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena składnika aktywów dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – przyjmuje się wartość wynikających z notowań określonych na godz. 23:00 z dnia wyceny;
 - b. jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku:
 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 2) w przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są:
 - a. wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
 - b. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - c. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub

- d. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- e. możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Spółki, dokonuje się w oparciu o wyżej wymienione kryteria. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego kwartału.

- 3) w przypadku braku aktywnego rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia pomniejszoną o odpisy z tytułu utraty wartości lub wartość oszacowaną za pomocą metody estymacji powszechnie uznanej za poprawną (DCF).

Za aktywny rynek przyjmuje się również rynek „NewConnect”.

Jeżeli ceny nabycia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, składników inwestycji są różne, to ich rozchód wycenia się według metody FIFO, tj. przyjmując, że ich rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka nabyła najwcześniej (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki i zużycie składników majątkowych dotyczących miesięcy następujących po miesiącu, w którym te wydatki poniesiono.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikający w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Kapitały własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku (ustawowego oraz dobrowolnego) z dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom (o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat) przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów

2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2014 roku.

2.2.1. Bilans

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2014 R.

AKTYWA	30.06.2014 PLN	30.06.2013 PLN
A. AKTYWA TRWAŁE	15 249 579,09	1 566 149,56
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 961,26	7 047,56
III. Należności długoterminowe	0,00	990 000,00
IV. Inwestycje długoterminowe	14 913 674,83	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	333 943,00	569 102,00
B. AKTYWA OBROTOWE	9 457 918,58	26 574 539,06
I. Zapasy	30 377,46	30 377,46
II. Należności krótkoterminowe	395 294,23	782 409,36
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 025 130,32	25 657 123,38
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 116,57	104 628,86
Aktywa razem	24 707 497,67	28 140 688,62

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.06.2014 R.

P A S Y W A	30.06.14 PLN	30.06.13 PLN
A. KAPITAŁ WŁASNY	12 297 200,85	12 355 363,67
I. Kapitał podstawowy	4 800 000,00	4 800 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	7 703 009,15	7 130 811,81
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	422 136,06	422 136,06
VIII. Zysk (strata) netto	-627 944,36	2 415,80
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 410 296,82	15 785 324,95
I. Rezerwy na zobowiązania	1 224 129,41	1 410 855,27
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 186 167,41	14 374 469,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	24 707 497,67	28 140 688,62

2.2.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WARIANT PORÓWAWCZY

LP. WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2014-30.06.2014	01.01.2014-30.06.2014	01.04.2013-30.06.2013	01.01.2013-30.06.2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 997,68	10 041,92	5 532,78	17 532,78
- od jednostek powiązanych	4 997,68	10 041,92	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 997,68	10 041,92	5 532,78	17 532,78
2. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	288 298,59	528 184,67	276 251,28	551 839,92
1. Amortyzacja	1 222,75	2 165,81	1 882,11	11 424,25
2. Zużycie materiałów i energii	4 149,24	6 266,37	2 348,59	6 882,27
3. Usługi obce	187 790,62	301 754,00	134 991,23	271 221,02
4. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	0,00	2 000,00	2 017,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	87 138,74	207 898,80	125 858,89	245 762,15
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 051,20	6 222,51	1 090,68	2 108,77
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 946,04	3 877,18	8 079,78	12 424,46
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-283 300,91	-518 142,75	-270 718,50	-534 307,14
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,29	0,29	14 871,96	18 543,44
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	3 671,48
2. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne przychody operacyjne	0,29	0,29	14 871,96	14 871,96
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,13	23,33	419,50	1 576,75
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne koszty operacyjne	0,13	23,33	419,50	1 576,75
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-283 300,75	-518 165,79	-256 266,04	-517 340,45
G. Przychody finansowe	658 120,66	667 687,46	539 457,34	692 399,64
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	198 496,24	198 496,24
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	18 120,66	27 687,46	-95 780,13	57 162,17
- od jednostek powiązanych	1 088,27	2 164,57	0,00	0,00
3. Zysk ze zbycia inwestycji	640 000,00	640 000,00	77 965,02	77 965,02
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	358 776,21	358 776,21
5. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	754 036,05	869 419,03	95 542,57	178 511,19
1. Odsetki, w tym:	108 035,19	212 649,63	95 542,57	178 511,19
- dla jednostek powiązanych	19 843,15	36 994,53	0,00	0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji	646 000,86	656 769,40	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zysk/Strata na działalności gospodarczej	-379 216,14	-719 897,36	187 648,73	-3 452,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk/Strata brutto	-379 216,14	-719 897,36	187 648,73	-3 452,00
L. Podatek dochodowy	-60 137,00	-91 953,00	41 556,00	-5 867,80
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata netto	-319 079,14	-627 944,36	146 092,73	2 415,80

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH METODA POŚREDNIA

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.04.2014-30.06.2014	01.01.2014-30.06.2014	01.04.2013-30.06.2013	01.01.2013-30.06.2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-319 079,43	-627 944,36	146 092,73	2 415,80
II. Korekty razem	201 123,65	393 031,16	-149 367,20	-42 248,85
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-117 955,78	-234 913,20	-3 274,47	-39 833,05
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	41 679,67	60 220,00	67 151,00
II. Wydatki	0,00	-2 000,00	-1 651 497,22	-3 151 750,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	39 679,67	-1 591 277,22	-3 084 599,74
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	112 000,00	371 400,00	1 703 300,00	1 703 300,00
II. Wydatki	0,00	-190 332,60	-213 494,21	-423 454,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	112 000,00	181 067,40	1 489 805,79	1 279 845,32
D. Przepływy pieniężne netto razem	-5 955,78	-14 166,13	-15 766,10	-1 844 587,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	-5 955,78	-14 166,13	-15 766,10	-1 844 587,47
z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	20 729,95	0,00	1 850 006,83
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-5 955,78	6 563,82	-15 766,10	5 419,36

2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM					
Lp.	Wyszczególnienie	01.04.2014-30.06.2014	01.01.2014-30.06.2014	01.04.2013-30.06.2013	01.01.2013-30.06.2013
		PLN	PLN	PLN	PLN
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	12 925 145,21	0,00	12 352 947,87
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	12 925 145,21	0,00	12 352 947,87
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-319 079,14	12 297 200,85	146 092,73	12 355 363,67
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-319 079,14	12 297 200,85	146 092,73	12 355 363,67

2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Koszty działalności operacyjnej w II kw. 2014 roku przewyższają przychody Spółki. Emitent osiągnął stratę z wyceny portfela inwestycji w kwocie 646.000,86 zł oraz osiągnął zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 640.000 zł.

Emitent w II kw. 2014 dokonał sprzedaży 235.000 akcji Spółki stowarzyszonej LMB Capital S.A..

Na wynik finansowy Emitenta ma wpływ koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku zorganizowanym. Gorsza koniunktura na rynku utrudnia wprowadzanie nowych spółek do obrotu giełdowego, a także zwiększa ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W II KWARTALE 2014 ROKU

Emitent w analizowanym okresie realizował dotychczasową strategię, przede wszystkim prowadził prace mające na celu pozyskanie kolejnych spółek portfelowych poprzez spółki zależne.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Emitent zatrudniał 1 osobę w przeliczeniu na pełne etaty.

Edward Kozicki
Prezes Zarządu

Tomasz Tyliński
Wiceprezes Zarządu