



SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ

BLUMERANG INVESTORS S.A.

II KWARTAŁ 2014

Poznań, 14 sierpnia 2014 r.

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE	2
1.1. Skład Grupy Kapitałowej.....	2
1.2. Charakterystyka jednostki dominującej ze wskazaniem struktury akcjonariatu.....	2
1.3. Charakterystyka spółek zależnych.....	3
1.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	4
2. DANE FINANSOWE	4
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości	4
2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za II kwartał 2014 roku.....	13
2.2.1. Bilans.....	13
2.2.2. Rachunek zysków i strat.....	14
2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	16
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W II KWARTALE 2014 ROKU	16
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

LP.	Spółka	Siedziba	Udział w kapitale	Charakterystyka powiązania	Metoda konsolidacji
1.	Blu Pre Ipo S.A.	Warszawa	50,17 %	zależna	pełna
2.	Blu One S.A.	Poznań	64,63 %	zależna	pełna
3.	T2 Investment S.A.	Poznań	51,83 %	zależna	pełna
4.	iFusion S.A.	Poznań	86,08%	zależna (bezpośrednio 62,26% oraz 23,82% pośrednio po przez Blu One S.A.)	pełna

1.2. Charakterystyka jednostki dominującej ze wskazaniem struktury akcjonariatu

BLUMERANG INVESTORS S.A.

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.blumerangpreipo.pl
 KRS: 0000284645
 REGON: 300623460
 NIP: 7811809934
 Skład Zarządu: Edward Kozicki - Prezes Zarządu
 Tomasz Tyliński - Wiceprezes Zarządu

Spółka zajmuje się budowaniem portfela dynamicznie rozwijających się, perspektywicznych przedsiębiorstw. Przedmiotem działalności Blumerang Investors jest aranżowanie, koordynowanie oraz uczestnictwo zarówno w ofertach prywatnych jak i publicznych. Spółka specjalizuje się także w obszarze działań mającym na celu umożliwienie wprowadzenie podmiotów do obrotu na rynku zorganizowanym.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej 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. Charakterystyka spółek zależnych

BLU PRE IPO S.A.

Firma: BLU PRE IPO S.A.
 Siedziba: Warszawa 00-131, ul. Grzybowska 2/43
 Telefon: 22 119 47 66
 Fax: 22 404 84 80
 Strona www: www.blupreipo.com.pl
 KRS: 0000296255
 REGON: 141091358
 NIP: 5242622771
 Skład Zarządu: Mariusz Obszański – Prezes Zarządu
 Edward Kozicki – Członek Zarządu

Spółka prowadzi działalność inwestycyjną jako fundusz o charakterze venture capital/private equity. Prowadząc działalność inwestycyjną Blu Pre Ipo dąży do zawierania umów inwestycyjnych z innymi akcjonariuszami/udziałowcami inwestującymi w dany pomysł, głównie z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, prowadzący działalność w branży innowacyjnych technologii.

BLU ONE S.A.

Firma: BLU ONE S.A.
 Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
 Telefon: 61 664 80 00
 Fax: 61 664 80 03
 Strona www: www.bluone.nazwa.pl
 KRS: 0000355903
 REGON: 301426631
 NIP: 7811850730
 Skład Zarządu: Tomasz Tyliński – Prezes Zarządu

Spółka jest firmą inwestycyjną, której głównym celem inwestycyjnym są spółki działające w branży nowych technologii, biotechnologii i energii odnawialnych.

T2 Investment S.A.

Firma: T2 Investment S.A.
Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
Telefon: 61 664 80 00
Fax: 61 664 80 03
Strona www: www.t2investment.com
KRS: 0000276511
REGON: 639525179
NIP: 7822089018
Skład Zarządu: Tomasz Tyliński – Prezes Zarządu

Spółka koncentruje się na działalności w szeroko rozumianej branży nieruchomościowej, przy czym zakres tej działalności jest systematycznie powiększany. Spółka prowadzi działalność w zakresie wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych oraz wykonywaniem adaptacji tych powierzchni do odpowiednich celów. Prowadzi działalność redeweloperską, polegającą na nabywaniu nieruchomości, podwyższaniu ich wartości poprzez zmianę dotychczasowej koncepcji wykorzystania, a następnie ich zbywaniu.

Począwszy od roku 2009 Spółka rozszerzyła zakres swojej działalności inwestycyjnej o inwestycje kapitałowe w inne podmioty, zwracając szczególną uwagę na podmioty funkcjonujące w branży nieruchomościowo-budowlanej, ale poszukując jednocześnie okazji inwestycyjnych w innych atrakcyjnych branżach.

iFUSION S.A.

Firma: iFUSION S.A.
Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
Telefon: 661 921 938
Strona www: www.ifusion.pl
KRS: 0000390380
REGON: 300814615
NIP: 7792332370
Skład Zarządu: Marcin Cieślak – Prezes Zarządu

Spółka akcyjna wyspecjalizowana w dostarczaniu zintegrowanej komunikacji dostępnej przez internet.

1.4. 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 Grupy Kapitałowej.

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 Grupa Kapitałowa sporządzała statutowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, 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 Spółka dominująca nie złożyła wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, od roku 2013 powróciła do sporządzania sprawozdania finansowego według Polskich Standardów Rachunkowości.

Podkreślić należy, że w przypadku Spółki dominującej BLUMERANG INVESTORS S.A. 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 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 Grupa Kapitałowa 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.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

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.

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
Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

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, np.:
 - opcje,
 - kontrakty terminowe typu forwards, futures,

- kontrakty typu swap,
- wbudowane 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.

W przypadku, gdy na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa objęła instrumenty kapitałowe w innych jednostkach (udziały lub akcje), a rejestracja podwyższenia kapitału dokonana w związku z tym objęciem nastąpiła już po dniu bilansowym jednak przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa, realizując zasadę wiernego i rzetelnego obrazu oraz przewagi treści nad formą, prezentuje takie składniki majątkowe w sprawozdaniu finansowym przy założeniu, iż rejestracja w KRS objęcia instrumentów kapitałowych oraz podwyższenia kapitału nastąpiła do dnia bilansowego.

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.

W przypadku nabycia udziałów lub akcji innych przedsiębiorstw celem ich późniejszego zbycia i uzyskania w ten sposób korzyści ekonomicznych, Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa prezentuje tego typu inwestycje jako składnik aktywów obrotowych.

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	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

finansową oraz operacyjną		
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, Grupa Kapitałowa 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;

1) 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.

2) 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 ujmuje się w księgach rachunkowych. Zgodnie z art. 30 Ustawy o rachunkowości: Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej – odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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. Grupa Kapitałowa 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 rezerw 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 Grupa Kapitałowa 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.

Podmioty powiązane

Jako podmioty powiązane Grupa rozpoznaje, poza jednostkami określonymi w art. 3 ust 1. ustawy o rachunkowości, także członków zarządów i organów nadzorczych Spółek Grupy Kapitałowej.

Konsolidacja

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych

Konsolidacja sprawozdań finansowych dokonywana na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli obejmuje tylko i wyłącznie konsolidacje bilansów jednostki dominującej i jednostek zależnych. Bilans przedstawia stan składników majątkowych i źródeł ich finansowania w momencie powstania grupy kapitałowej. Natomiast pozostałe elementy sprawozdania finansowego, sporządzony za okres do dnia nabycia kontroli, prezentują strumienie (przychody, koszty, przepływy środków pieniężnych) które powstały w okresie przed dniem powstania grupy kapitałowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego należy dokonać również odpisów wartości firmy, które powstały na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Od wartości firmy Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniowa i ujmuje się je w pozycji Odpis wartości firmy – jednostki zależne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne można ująć w następujące po sobie etapy postępowania:

- wycena aktywów netto jednostek zależnych według wartości godziwej
- sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych
- ustalenie na dzień objęcia kontroli wartości firmy oraz wartości odpisu
- korekty kapitałowe
- wyłączenie sald i obrotów wynikających z transakcji wewnątrz grupy kapitałowej
- obliczenie i wyłączenie zysków lub strat zawartych w aktywach jednostek objętych konsolidacją, które powstały w wyniku transakcji wewnętrznych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany poprzez zsumowanie jednostkowych rachunków przepływów pieniężnych jednostki dominującej i jednostki zależnej oraz dokonanie wyłączeń. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale jest sporządzane na podstawie skonsolidowanego bilansu.

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

2.2.1. Bilans

AKTYWA	30-06-2014	30-06-2013
	PLN	PLN
A. AKTYWA TRWAŁE	8 334 947,66	11 935 502,23
I. Wartości niematerialne i prawne	643 706,38	805 697,69
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 807 403,79	3 231 813,12
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 668 625,15	2 028 488,90
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 949 968,34	4 367 748,52
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 265 244,00	1 501 754,00
B. AKTYWA OBROTOWE	33 085 528,42	30 960 498,57
I. Zapasy	10 026 674,83	9 996 674,83
II. Należności krótkoterminowe	4 559 351,65	4 715 092,23
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 324 272,15	16 012 105,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175 229,79	236 626,51
Aktywa razem	41 420 476,08	42 896 000,80
P A S Y W A	30-06-2014	30-06-2013
	PLN	PLN
A. KAPITAŁ WŁASNY	11 002 903,32	10 654 887,87
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	7 472 402,29	7 106 079,19
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-324 994,32	-938 555,57
VIII. Zysk (strata) netto	-944 504,65	-312 635,75
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	13 384 390,76	14 570 406,91
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	1 589 366,14	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	1 589 366,14	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 443 815,86	17 670 706,01
I. Rezerwy na zobowiązania	2 272 683,09	2 208 225,13
II. Zobowiązania długoterminowe	9 643,20	10 667,79
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 291 505,06	12 523 334,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	869 984,51	2 928 478,98
SUMA	41 420 476,09	42 896 000,80

2.2.2. Rachunek zysków i strat

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:	415 169,84	856 139,37	359 803,70	360 665,25
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	424 342,34	857 301,87	359 553,70	376 219,25
II.	Zmiana stanu produktów	-9 172,50	-1 162,50	250,00	-15 554,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 076 832,94	2 080 979,05	1 071 318,73	1 422 885,77
I.	Amortyzacja	158 420,21	328 285,95	22 427,66	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	145 200,72	261 385,78	14 456,18	0,00
III.	Usługi obce	405 135,77	712 937,67	581 791,72	1 422 347,77
IV.	Podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy	62 325,49	132 428,09	202,00	538,00
V.	Wynagrodzenia	261 937,26	449 170,32	433 740,42	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	40 854,05	172 244,99	10 011,39	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10 733,34	24 526,25	8 689,36	0,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-7 773,90	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży	-661 663,10	-1 224 839,68	-711 515,03	-1 062 220,52
D.	Pozostałe przychody operacyjne	68 817,97	140 991,33	124 909,53	126 241,19
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	3 671,48
II.	Dotacje	58 343,60	126 895,09	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	10 474,37	14 096,24	124 909,53	122 569,71
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9 469,81	22 080,08	10 565,49	12 078,96
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	9 469,81	22 080,08	10 565,49	12 078,96
F.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-602 314,94	-1 105 928,43	-597 170,99	-948 058,29
G.	Przychody finansowe	535 384,71	258 727,51	597 801,53	757 920,48
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	250 000,00	250 000,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	93 743,04	117 010,80	64 901,05	225 020,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze bycia inwestycji	0,00	0,00	75 506,83	75 506,83
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	441 641,67	141 716,71	207 393,65	207 393,65
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	202 514,01	452 398,10	146 624,10	454 018,95
I.	Odsetki, w tym:	187 154,25	303 687,32	99 366,56	181 741,14
-	dla jednostek powiązanych	1 985,27	3 505,27	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	10 790,09	41 957,18	5 285,42	19 077,21
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	95 824,40	38 936,77	247 735,25
IV.	Inne	4 569,67	10 929,20	3 035,35	5 465,35
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
J.	Zysk/Strata na działalności gospodarczej	-269 444,24	-1 299 599,02	-145 993,56	-644 156,76
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy	40 353,91	80 707,83	-40 353,91	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	40 353,91	80 707,83	-40 353,91	0,00
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	22 074,53	44 149,06	0,00	0,00
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	22 074,53	44 149,06	0,00	0,00
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
O.	Zysk (strata) brutto	-287 723,62	-1 336 157,79	-105 639,64	-644 156,76
P.	Podatek dochodowy	-68 977,00	-204 420,00	-80 956,00	-71 041,00
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	54 848,75	-187 233,14	-155 318,98	-260 480,01
S.	Zysk (strata) netto	-273 595,37	-944 504,65	130 635,33	-312 635,75

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie 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	-273 595,37	-944 504,65	130 635,33	-312 635,75
II. Korekty razem	80 980,40	590 842,05	242 069,32	567 651,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-192 614,97	-353 662,60	372 704,65	255 015,57
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	11 127,24	113 022,91	34 913,00	520 125,00
II. Wydatki	-9 763,59	-55 697,30	-100 652,00	-2 562 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 363,65	57 325,61	-65 739,00	-2 042 375,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	128 000,00	397 400,00	56 772,00	252 025,00
II. Wydatki	0,00	-184 332,60	-9 887,03	-252 322,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	128 000,00	213 067,40	46 884,97	-297,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-63 251,32	-83 269,59	353 850,62	-1 787 656,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym: z tytułu różnic kursowych	-63 251,32	-83 269,59	353 850,61	-1 787 656,43
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	276 172,60	0,00	2 180 079,49
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-63 251,32	192 903,01	353 850,61	392 423,06

2.2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym 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	11 375 210,63	0,00	10 646 029,29
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	11 375 210,63	0,00	10 646 029,29
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-273 595,37	11 002 903,32	130 635,33	10 654 887,87
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-273 595,37	11 002 903,32	130 635,33	10 654 887,87

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

Grupa Kapitałowa w II kw. 2014 poniosła stratę netto w wysokości -273.595,37 na którą składają się straty netto spółek zależnych wchodzących w skład grupy.

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej.

3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała 5 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Edward Kozicki
Prezes Zarządu

Tomasz Tyliński
Wiceprezes Zarządu