

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

Opinia i raport  
z badania  
jednostkowego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy  
od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

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

Wykonał:  
biegły rewident nr 8669  
Andrzej Furmanowski

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 *Blumerang Investors S.A. (Spółki)* z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 25 228 950,86 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 369 815,18 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2015 o 369 815,18 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2015 roku w wysokości 11 717 145,39 PLN,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2015 o 5 303,68 PLN do stanu na dzień 31.12.2015 w kwocie 7 206,27 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*Dz. U. z 2013 r. poz.330 i 613, z późniejszymi zmianami*), zwanej dalej *ustawą o rachunkowości*.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

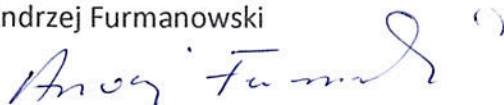
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki *Blumerang Investors S.A.* na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze *Sprawozdaniem Zarządu z działalności spółki Blumerang Investors S.A. za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015*. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 *ustawy o rachunkowości*.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR

Andrzej Furmanowski



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

al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

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

Poznań, dnia 09 maja 2016 roku

## Spis treści

	strona
<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>2</b>
<b>Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015</b>	<b>5</b>
<b>I. Część ogólna</b>	<b>5</b>
<b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej</b>	<b>8</b>
1.1. Bilans na dzień 31.12. za lata 2013-2015	8
1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2013-2015	9
2. Rentowność	9
3. Płynność finansowa	9
4. Finansowanie działalności	9
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	9
<b>III. Część szczegółowa</b>	<b>9</b>
1. Organizacja rachunkowości Spółki	9
2. Informacja o wybranych istotnych pozycjach <i>Bilansu</i> i <i>Rachunku zysków i strat</i>	11
3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego	13
4. Informacje końcowe	14



## Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 Blumerang Investors S.A.

### I. Część ogólna

#### 1. Umowa Spółki i rejestracja sądowa

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

Siedzibą Spółki jest: 60-476 Poznań ul. 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,

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

#### 3. Zatrudnienie

Spółka w roku obrotowym 2015 nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę. Były natomiast zatrudnione trzy osoby na podstawie umów zlecenia.

#### 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 31.12.2015r.

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.

Na dzień 31.12.2015 roku skład rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Mariusz Koitka – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Beata Schmidt-Tylińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Janusz Kraśniak – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Dulnik – Członek Rady Nadzorczej
- Adam Dawczak-Dębicki – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej (dołączył do Rady Nadzorczej 09.06.2015 r.)

## 6. Rejestracja statystyczna i podatkowa

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

## 7. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2014

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014 r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2014r. w wysokości 24 787 207,77 PLN, a w *Rachunku zysków i strat* za okres od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. stratę netto w wysokości 838 184,64 PLN.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: *Eureka Auditing sp. z o.o.* z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22, wpisany pod nr 137 na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (KRBR).

W dniu 09 maja 2015 roku, kluczowy biegły rewident, Andrzej Furmanowski, wpisany pod numerem 8669 w rejestrze KRBR, wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) zatwierdziło Uchwałą nr 5 z dnia 09 czerwca 2015r.

Uchwałą nr 9 ZWZ z dnia 09 czerwca 2015 stratę netto Spółki za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku postanowiono pokryć w całości z kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdaniem z działalności Spółki oraz uchwałami ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 lipca 2015 roku.

## 8. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok obecnie badany 2015

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 25 228 950,86 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący stratę netto w wysokości - 369 815,18 PLN,



- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2015 o 369 815,18 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2015 roku w wysokości 11 717 145,39 PLN,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w 2015 r. o 5 303,68 PLN do wykazanego również w Bilansie stanu na dzień 31.12.2015 roku w kwocie 7 206,27 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 przeprowadzono w oparciu o umowę zawartą w dniu 18 grudnia 2015 roku pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania, wpisanym na listę KRBR pod nr 137 spółką: *Eureka Auditing sp. z o.o.* z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką *Blumerang Investors S.A.*

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza *Blumerang Investors S.A.* w uchwale nr 12/2014 w dniu 17 grudnia 2015 roku. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod nr 8669 w rejestrze Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

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

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

Badanie zostało wykonane w okresie o 15 do 21 marca 2016 roku.

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

Zarząd Spółki *Blumerang Investors S.A.* udostępnił całą wymaganą przez kluczowego biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył przed wydaniem niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w tym sprawozdaniu. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

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



## II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej *Blumerang Investors S.A.* - prezentacja i interpretacja podstawowych wskaźników ekonomicznych za lata obrotowe 2013 - 2015

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

### II.1.1. Bilans na dzień 31 grudnia w 2013 - 2015 (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		
	2015	2014	2013					2015	2014	2013		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>12 212 433</b>	<b>15 286 467</b>	<b>15 279 376</b>	<b>-3 074 034</b>	<b>7 091</b>	<b>-20,11</b>	<b>0,05</b>	<b>48,41</b>	<b>61,67</b>	<b>59,35</b>		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	16 955	670	4 127	16 285	-3 457	2 430,60	-83,77	0,07	0,00	0,02		
2. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
3. Inwestycje długoterminowe	11 746 061	14 913 675	14 913 675	-3 167 614	0	-21,24	0,00	46,56	60,17	57,93		
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	449 417	372 122	361 574	77 295	10 548	20,77	2,92	1,78	1,50	1,40		
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>13 016 518</b>	<b>9 500 741</b>	<b>10 464 313</b>	<b>3 515 777</b>	<b>-963 572</b>	<b>37,01</b>	<b>-9,21</b>	<b>51,59</b>	<b>38,33</b>	<b>40,65</b>		
1. Zapasy	30 377	30 377	30 377	0	0	0	0	0,12	0,12	0,12		
2. Należności krótkoterminowe	373 391	556 113	360 618	-182 722	195 495	-32,86	54,21	1,48	2,24	1,40		
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 612 750	8 912 799	9 983 599	3 699 951	-1 070 800	41,51	-10,73	49,99	35,96	38,78		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	1 452	89 719	-1 452	-88 267	-100,00	-98,38	0,00	0,01	0,35		
<b>Razem aktywa</b>	<b>25 228 951</b>	<b>24 787 208</b>	<b>25 743 689</b>	<b>441 743</b>	<b>-956 481</b>	<b>1,78</b>	<b>-3,72</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

Pasywa	stan na 31 grudnia			zmiana w PLN			zmiana w %			struktura		
	A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C	A	B	C		
	2015	2014	2013					2015	2014	2013		
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>11 717 145</b>	<b>12 086 960</b>	<b>12 925 145</b>	<b>-369 815</b>	<b>-838 185</b>	<b>-3,06</b>	<b>-6,48</b>	<b>46,44</b>	<b>48,76</b>	<b>50,21</b>		
1. Kapitał podstawowy	4 800 000	4 800 000	4 800 000	0	0	0	0	19,03	19,36	18,65		
2. Kapitał zapasowy	6 864 824	7 703 009	7 130 812	-838 185	572 197	-10,88	8,02	27,21	31,08	27,70		
3. Wynik netto z lat ubiegłych	422 136	422 136	422 136	0	0	0	0	1,67	1,70	1,64		
4. Wynik netto roku obrotowego	-369 815	-838 185	572 197	468 370	-1 410 382	-55,88	-246,49	-1,47	-3,38	2,22		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 511 806</b>	<b>12 700 248</b>	<b>12 818 544</b>	<b>811 558</b>	<b>-118 296</b>	<b>6,39</b>	<b>-0,92</b>	<b>53,56</b>	<b>51,24</b>	<b>49,79</b>		
1. Rezerwy na zobowiązania	1 209 259	1 204 406	1 367 585	4 853	-163 179	0,40	-11,93	4,79	4,86	5,31		
2. Zobowiązania krótkoterminowe	12 302 547	11 495 842	11 450 959	806 705	44 883	7,02	0,39	48,76	46,38	44,48		
<b>Razem pasywa</b>	<b>25 228 951</b>	<b>24 787 208</b>	<b>25 743 689</b>	<b>441 743</b>	<b>-956 481</b>	<b>1,78</b>	<b>-3,72</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		



### I.1.2. Rachunek zysków i strat lat 2013-2015 (w pełnych PLN)

L.p.	Pozycje rachunku zysków i strat	dane za okres 01.01.-31.12			zmiana w PLN		zmiana w %	
		2015	2014	2013	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C
		A	B	C				
1	Przychody ze sprzedaży	261 205	228 064	125 977	33 141	102 087	14,53	81,04
2	Koszty działalności operacyjnej	371 735	818 043	1 098 862	-446 308	-280 819	-195,69	-222,91
3	<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>-110 530</b>	<b>-589 979</b>	<b>-972 885</b>	479 449	382 906	210,23	303,95
4	Pozostałe przychody operacyjne	105 673	1	257 778	105 672	-257 777	46,33	-204,62
5	Pozostałe koszty operacyjne	131	3 992	7 496	-3 861	-3 504	-1,69	-2,78
6	<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 988</b>	<b>-593 970</b>	<b>-722 603</b>	588 982	128 633	258,25	102,11
7	Przychody finansowe	60 035	678 622	1 911 192	-618 587	-1 232 570	-271,23	-978,41
8	Koszty finansowe	490 751	1 087 693	483 254	-596 942	604 439	-261,74	479,80
9	<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>-435 704</b>	<b>-1 003 041</b>	<b>705 335</b>	<b>567 337</b>	<b>-1 708 376</b>	<b>248,76</b>	<b>-1 356,10</b>
10	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0	0,00	0,00
11	<b>Wynik brutto</b>	<b>-435 704</b>	<b>-1 003 041</b>	<b>705 335</b>	<b>567 337</b>	<b>-1 708 376</b>	<b>248,76</b>	<b>-1 356,10</b>
12	Podatek dochodowy	-65 889	-164 856	133 137	98 967	-297 993	43,39	-236,55
13	<b>Wynik netto</b>	<b>-369 815</b>	<b>-838 185</b>	<b>572 198</b>	<b>468 370</b>	<b>-1 410 383</b>	<b>205,37</b>	<b>-1 119,56</b>

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

L.p	Wyszczególnienie	2015	2014	2013
2.1	<b>Rentowność aktywów</b> [wynik netto x 100/suma aktywów]	<b>-1,47</b>	<b>-3,38</b>	<b>2,22</b>
2.2	<b>Rentowność kapitału podstawowego</b> [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	<b>-7,70</b>	<b>-17,46</b>	<b>11,92</b>
2.3	<b>Rentowność kapitału własnego</b> [wynik netto/( kapitał własny minus wynik finansowy netto roku)] x 100	<b>- 3,06</b>	<b>-6,48</b>	<b>4,63</b>

### II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2015	2014	2013
3.1	<b>Płynność bieżąca i szybka</b> aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	<b>1,06</b>	<b>0,83</b>	<b>0,91</b>
3.2	<b>Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %</b>	<b>0,06</b>	<b>0,11</b>	<b>0,18</b>
3.3	<b>Kapitał obrotowy netto w PLN</b> (aktywa obrotowe minus zobowiązania bieżące)	<b>713 971</b>	<b>-1 995 101</b>	<b>-986 646</b>

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

L.p.	Wyszczególnienie	2015	2014	2013
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	53,56	51,24	49,79
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym [kapitał własny/suma aktywów] x 100	46,44	48,76	50,21
4.3	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	95,94	79,07	84,59
4.4	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	94,51	121,00	109,43
4.5	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % -wskaźnik z poz.4.4)	5,49	-21,00	-9,43

W roku 2015 *Spółka* wykazała stratę netto w wysokości 369 815,18 PLN. W związku z tym wszystkie prezentowane na poprzedniej stronie wskaźniki rentowności dla roku 2015 są ujemne. Ujemna wartość tych wskaźników jest jednak niższa niż w roku 2014. Poprawiły się również w roku 2015 wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności finansowej. W roku 2015 wartość aktywów obrotowych przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych o około 714 TPLN. W roku porównywalnym 2014, zobowiązania krótkoterminowe o 1 995 TPLN przewyższały wartość aktywów obrotowych *Spółki*. Ogólne zadłużenie *Spółki* w stosunku do roku poprzedniego wzrosło o 2,32% do poziomu 53,56%.

#### II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe *Blumerang Investors S.A.* za rok 2015 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz w przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej *Spółki* roku 2015 oraz jej dotychczasowej działalności w roku 2016 do dnia wydania opinii, biegły rewident uznaje przyjęte założenie kontynuacji działalności za uzasadnione i aktualne. Stwierdzam, że nie występują żadne istotne zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### III.1. Organizacja rachunkowości

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

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

We *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2015* szczegółowo określono obowiązujące w Spółce zasady prowadzenia rachunkowości.

*Spółka* posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z *ustawą o rachunkowości* i przyjęta do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu *Spółki*.

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

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

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

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

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

Na stronie 8 i 9 tego raportu przedstawiono syntetycznie dane wynikające z załączonego sprawozdania finansowego za rok 2015 dotyczące pozycji *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*, a także dotyczące struktury i zmian tych pozycji sprawozdania w stosunku do roku poprzedniego.

#### **III.2.1. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe w kwocie 11 746 061 PLN stanowiły na dzień 31.12.2015 roku 46,56% aktywów ogółem. Szczegółowe zestawienia posiadanych na dzień 31 grudnia 2015 roku inwestycji długoterminowych zaprezentowano w punkcie I.1 *Dodatkowych informacji i objaśnień* stanowiących integralną i ostatnią część sprawozdania finansowego.

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

W aktywach trwałych *Bilansu* na koniec roku 2015 - w stosunku do stanu z dnia 31.12.2014 roku - wykazano wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 77 295 PLN do kwoty 449 417 PLN. Z kolei w pasywach bilansu - w porównaniu z rokiem poprzednim - stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrósł o 11 406 PLN do kwoty 1 194 259 PLN.



W sumie zmiana stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy wpłynęła na zmniejszenie obciążenia wyniku finansowego brutto roku 2015 o kwotę 65 889 PLN.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015, zgodnie z treścią punktu II.5 *Dodatkowych informacji i objaśnień* bieżący podatek dochodowy nie występuje, ponieważ Spółka do wysokości ustalonej podstawy opodatkowania bieżącym podatku dochodowym za rok 2015 w kwocie 59 591 PLN rozlicza stratę podatkową netto z roku 2011. W tej sytuacji bieżący podatek dochodowy - wykazywany w zeznaniu rocznym CIT-8 – nie występuje, a wykazywane w *Rachunku zysków i strat* ujemne obciążenie wyniku finansowego brutto wynika jedynie z wyżej wymienionych zmian w stanie aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy. Ujemne obciążenie straty brutto kwotą 65 889 PLN prawidłowo wykazano w *Rachunku zysków i strat*.

### III.2.3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 373 391,18 PLN stanowiły na dzień 31.12.2015 roku 1,48% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych przypada 1 642,37 PLN.

### III.2.4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 12 612 749,54 PLN stanowiły na dzień 31.12.2015 roku 49,99% aktywów ogółem. W kwocie tej na akcje w jednostkach powiązanych przeznaczonych do zbycia przypada 8 190 195,26 PLN, a na udzielone tym spółkom pożyczki krótkoterminowe kwota 270 868,68 PLN.

W roku 2015 o kwotę 3 350 252,77 PLN wzrosła wartość udziałów i akcji w pozostałych jednostkach do stanu na dzień bilansowy w wysokości 3 440 886,31 PLN. Wzrosła również o 350 636,57 PLN wartość udzielonych tym jednostkom pożyczek krótkoterminowych do stanu na dzień bilansowy w wysokości 703 593,02 PLN.

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

### III.2.5. Kapitały własne

Wartość kapitału podstawowego w roku 2015 nie uległa żadnym zmianom i tak ten kapitał został wykazany w sprawozdaniu finansowym, w *Bilansie* oraz w *Zestawieniu zmian w kapitale własnym*, które omówiono w punkcie III.3.3 na następnej stronie tego raportu.

### III.2.6. Zobowiązania długoterminowe – nie występują.

### III.2.7. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 12 302 546,47 PLN stanowiły na dzień 31.12.2015 roku 48,76 % wartości pasywów. W kwocie tej na zobowiązania wobec jednostek powiązanych przypada 58 139,28 PLN.

### **III.2.8. Rachunek zysków i strat**

Dane dotyczące kosztów i przychodów oraz pozostałe informacje dotyczące *Rachunku zysków i strat* i ustalenia wyniku finansowego *Blumerang Investors S.A.* za rok 2015 wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo, zgodnie z określonymi w art. 6 *ustawy o rachunkowości* zasadami: memoriału i współmierności.

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

**III.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego** zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do *ustawy o rachunkowości*. Spółka zastosowała przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2015 zasadę kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tej części rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Dane finansowe zawarte w *Rachunku przepływów pieniężnych* są zgodne z informacjami prezentowanymi w pozostałych elementach badanego sprawozdania finansowego. Przepływy środków pieniężnych netto z *działalności operacyjnej* wykazały w roku 2015 wartość dodatnią w kwocie 356 215,85 PLN. W *działalności inwestycyjnej* saldo przepływów było ujemne w kwocie 510 632,96 PLN. Natomiast w *działalności finansowej* saldo przepływów pieniężnych było dodatnie w kwocie 149 113,43 PLN. W sumie stan środków pieniężnych w roku 2015 zmniejszył się o 5 303,68 PLN do wykazanego również w Bilansie stanu na dzień 31.12.2015 w kwocie 7 206,27 PLN.

### **III.3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

*Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym*, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania finansowego za rok 2015, sporządzono prawidłowo.

Spadek stanu kapitału własnego w roku 2015 do kwoty 11 717 145,39 PLN wynikał jedynie z poniesionej w tym roku straty netto w kwocie 369 815,18 PLN. Strata netto z roku 2014 została rozliczona zgodnie z Uchwałą ZWZ z dnia 09.06.2015 roku poprzez umniejszenie wartości kapitału zapasowego o 838 184,64 PLN do kwoty 6 864 824,51 PLN. Inne zmiany w kapitałach własnych w roku 2015 nie wystąpiły.

### **III.3.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści *Dodatkowych informacji i objaśnień* do jednostkowego sprawozdania finansowego *Blumerang Investors S.A.* za rok 2015. Biegły rewident nie wnosi również zastrzeżeń, co do formy i treści całego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

### III.4. Informacje końcowe

#### III.4.1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015, załączone do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015r.

Dokonałiśmy sprawdzenia sprawozdania Zarządu z działalność za rok 2015 w zakresie ujawnionych w nim informacji, których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie Zarządu zawiera dane organizacyjne i finansowe prawidłowo identyfikujące badaną jednostkę i zgodne z treścią sprawozdania finansowego za rok 2015.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

#### III.4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2015 roku a datą zakończenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 nie wystąpiły istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową *Blumerang Investors S.A.* wymagające uwzględnienia w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2015. Uwzględniono w tym zakresie treść Oświadczenia Zarządu złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 09 maja 2016 roku.

#### III.4.3. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że *Eureka Auditing sp. z o.o.* oraz kluczowy biegły rewident, badający jednostkowe sprawozdanie finansowe *Blumerang Investors S.A.* za rok obrotowy trwający od 01.01.2015 do 31.12.2015, spełniają warunki do wyrażenia o nim bezstronnej i niezależnej opinii, w myśl przepisów art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (*DZ.U. Nr 77, poz.649 z późniejszymi zmianami*).

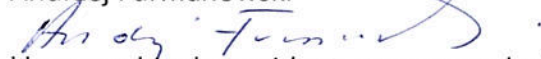
#### III.4.4. Informacja o wydanej opinii niezależnego biegłego rewidenta

Andrzej Furmanowski, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu *Eureka Auditing sp. z o.o.* z siedzibą w Poznaniu, wydał o jednostkowym sprawozdaniu finansowym *Blumerang Investors S.A.* za rok obrotowy 2015, opinię bez zastrzeżeń.

Na tym raport zakończono.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR

Andrzej Furmanowski



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

al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

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

Poznań, dnia 09 maja 2016 roku