



JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

**BLUMERANG INVESTORS S.A.**

IV KWARTAŁ 2019

Poznań, 13 lutego 2020 r.

## Spis treści:

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	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
<b>2. DANE FINANSOWE</b> .....	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 IV kwartał 2019 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 .....	12
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
<b>3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W IV KWARTALE 2019 ROKU</b> .....	13
<b>4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY</b> .....	13

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Podstawowe informacje o spółce

Firma: BLUMERANG INVESTORS S.A.  
 Siedziba: Poznań 60-179, ul. Jeleniogórska 16C/3  
 Telefon:  
 Fax:  
 Strona www: [www.blumerang.pl](http://www.blumerang.pl)  
 KRS: 0000284645  
 REGON: 300623460  
 NIP: 7811809934  
 Skład Zarządu: Cezary Ziarkowski - Prezes Zarządu

### 1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu za IV kw. 2018 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.)	6.877.695	6.877.695	71,64 %	71,64 %
2.	Pozostali Akcjonariusze posiadający < 5 %	2.722.305	2.722.305	28,36 %	28,36 %

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 2019 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 %);
- LMB CAPITAL S.A. w restrukturyzacji (32,63%).

Spółka BLU ONE S.A. podlega konsolidacji.

Spółka stowarzyszona LMB CAPITAL 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.**

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zmieniał stosowanych zasad rachunkowości.

#### **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
<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>	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
<b>Zobowiązania przeznaczone do obrotu</b>	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
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	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
<b>Pożyczki udzielone i należności własne</b>	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
<b>Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności</b>	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
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – lokaty krótkoterminowe</b>	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
<b>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</b>	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
<b>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</b>	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe

<b>Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić</b>	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 przysze 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 akcjonariuszom (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 odroczone 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 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 IV kwartał 2019 roku.

### 2.2.1. Bilans

AKTYWA		31-12-2019	31-12-2018
		PLN	PLN
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 630 606,84</b>	<b>4 493 466,98</b>
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 339,84	4 930,98
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 328 150,00	2 328 050,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 281 117,00	2 160 486,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 842 470,66</b>	<b>13 219 649,26</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	391 658,21	390 866,43
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 448 851,27	12 815 059,69
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 961,18	13 723,14
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aktywa razem		12 473 077,50	17 713 116,24
P A S Y W A		31.12.2019	31.12.2018
		PLN	PLN
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>-1 624 659,37</b>	<b>3 629 402,26</b>
I.	Kapitał podstawowy	4 800 000,00	4 800 000,00
II.	Kapitał zapasowy, w tym:	0,00	1 613 301,01
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk ( strata) z lat ubiegłych	-1 170 597,74	422 136,06
VI.	Zysk ( strata) netto	-5 254 061,63	-3 206 034,81
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>14 097 736,87</b>	<b>14 083 713,98</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	779 456,00	1 224 982,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 318 280,87	12 858 731,98
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem		12 473 077,50	17 713 116,24

## 2.2.2. Rachunek zysków i strat

LP. WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10.2019-31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.10.2018-31.12.2018
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 000,00</b>	<b>5 878,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 000,00	5 878,05	0,00	0,00
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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>37 326,23</b>	<b>107 967,65</b>	<b>102 844,16</b>	<b>30 168,29</b>
1. Amortyzacja	2 251,95	8 591,14	4 007,88	1 001,97
2. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Usługi obce	24 472,10	56 465,13	76 855,64	25 577,56
4. Podatki i opłaty, w tym:	0,00	502,66	771,70	54,70
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	10 602,18	42 408,72	20 443,53	3 534,06
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	765,41	0,00
- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-36 326,23</b>	<b>-102 089,60</b>	<b>-102 844,16</b>	<b>-30 168,29</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,40</b>	<b>1,40</b>	<b>1 680,80</b>	<b>0,00</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne przychody operacyjne	1,40	1,40	1 680,80	0,00
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 715,47</b>	<b>455,25</b>
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	0,00	0,00	2 715,47	455,25
<b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-36 324,83</b>	<b>-102 088,20</b>	<b>-103 878,83</b>	<b>-30 623,54</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>10 280,22</b>	<b>40 940,89</b>	<b>40 140,75</b>	<b>10 100,23</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki, w tym:	10 280,22	40 940,89	40 140,75	10 100,23
- od jednostek powiązanych	12 992,87	29 471,48	23 084,72	6 769,02
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>321 664,27</b>	<b>5 759 071,32</b>	<b>4 001 722,73</b>	<b>3 144 392,64</b>
1. Odsetki, w tym:	87 449,68	349 799,61	182 467,25	-75 004,75
- dla jednostek powiązanych	45 680,48	182 721,92	136 909,46	45 680,48
2. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	15 581,79	2 281 882,85	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji	234 214,59	5 393 689,92	1 531 323,63	3 213 348,39
4. Inne	0,00	0,00	6 049,00	6 049,00
<b>I. Zysk/Strata na działalności gospodarczej</b>	<b>-347 708,88</b>	<b>-5 820 218,63</b>	<b>-4 065 460,81</b>	<b>-3 164 915,95</b>
<b>J. Zysk/Strata brutto</b>	<b>-347 708,88</b>	<b>-5 820 218,63</b>	<b>-4 065 460,81</b>	<b>-3 164 915,95</b>
<b>K. Podatek dochodowy</b>	<b>-463 057,00</b>	<b>566 157,00</b>	<b>-859 426,00</b>	<b>-1 164 403,00</b>
<b>L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-810 765,88</b>	<b>-5 254 061,63</b>	<b>-3 206 034,81</b>	<b>-2 000 512,95</b>

### 2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10.2019-	01.01.2019-	01.10.2018-	01.01.2018-
		31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
		PLN	PLN	PLN	PLN
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.	Zysk (strata) netto	-810 765,88	-5 254 061,63	1 237 260,94	-3 206 034,81
II.	Korekty razem	806 950,25	5 227 148,03	-1 371 306,82	3 048 890,96
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 815,63	-26 913,60	-134 045,88	-157 143,85
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I.	Wpływy	602,90	35 279,95	-34 677,05	0,00
II.	Wydatki	-15 000,00	-22 500,00	-13 397,96	-20 897,96
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 397,10	12 779,95	-48 075,01	-20 897,96
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I.	Wpływy	12 000,00	21 500,00	2 118 300,00	2 127 800,00
II.	Wydatki	0,00	0,00	-1 950 000,94	-1 950 000,94
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 000,00	21 500,00	168 299,06	177 799,06
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>-6 212,73</b>	<b>7 366,35</b>	<b>-13 821,83</b>	<b>-242,75</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:					
z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 793,24	4 793,24	5 035,99	5 035,99
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-1 419,49	12 159,59	-8 785,84	4 793,24

- ograniczonej możliwości dysponowania

### 2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM					
Lp.	Wyszczególnienie	01.10.2019 - 31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019	01.10.2018 - 31.12.2018	01.01.2018-31.12.2018
			PLN		PLN
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	3 629 402,26	0,00	6 835 437,07
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	3 629 402,26	0,00	6 835 437,07
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-810 765,88	-1 624 659,37	-2 000 512,95	3 629 402,26
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-810 765,88	-1 624 659,37	-2 000 512,95	3 629 402,26

**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.**

### **3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W IV KWARTALE 2019 ROKU**

Emitent w analizowanym okresie realizował dotychczasową strategię, przede wszystkim kontynuował współpracę ze spółkami portfelowymi w celu zwiększenia ich wartości.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Emitent nie zatrudniał pracowników na etat.

Prezes Zarządu

*Cezary Ziarkowski*