



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**BLUMERANG INVESTORS S.A.**

**za okres 01.01.2018 - 31.12.2018**

Poznań, 31.03.2019 r.

### 1. Podstawowe dane o spółce:

**Nazwa:** BLUMERANG INVESTORS S.A.  
**Adres/ siedziba:** ul. Jasielska 16A, 60-476 Poznań  
**Sąd:** Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
**Data rejestracji:** 12 lipca 2007 roku  
**Nr KRS:** 0000284645  
**REGON:** 300623460  
**NIP:** 7811809934  
**Kapitał zakładowy:** 4.800.000,00 zł i dzieli się na 9.600.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 gr każda, z czego:
 

- akcje serii A w ilości 1.000.000 sztuk,
- akcje serii B w ilości 3.000.000 sztuk,
- akcje serii C w ilości 800.000 sztuk,
- akcje serii D w ilości 4.800.000 sztuk.

**Strona www:** [www.blumerang.pl](http://www.blumerang.pl)

### 2. Akcjonariusze:

Na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
MOONROCK ENTERPRISE S.A.	84,28 %	8.090.695,00	0,50	4.045.347,50
Pozostali	15,72 %	1.509.305,00	0,50	754.652,50
<b>Razem kapitał akcyjny</b>	<b>100%</b>	<b>9.600.000,00</b>	<b>x</b>	<b>4.800.000,00</b>

### 3. Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu w 2018 roku przedstawiał się następująco:

- Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu
- Tomasz Tyliński – Członek Zarządu – do 09.05.2018

Skład Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Koitka
- Janusz Kraśniak
- Andrzej Dulnik
- Oskar Pawłowski
- Maciej Pawliński

### 4. Przedmiot przeważającej działalności:

Działalność spółki polega na inwestowaniu kapitału poprzez nabywanie i zbywanie akcji oraz udziałów w małych i średnich przedsiębiorstwach oraz w tzw. Start-upach. Strategia

firmy zakłada budowanie portfela dynamicznie rozwijających się spółek reprezentujących perspektywiczne branże. Preferowane branże to nieruchomości i budownictwo, informatyka i internet, sieci gastronomiczne, zaawansowane technologie. W ramach swojej strategii, BLUMERANG INVESTORS S.A. dąży do zagwarantowania spółce portfelowej środków finansowych na dalszy rozwój oraz szuka możliwości realizowania potencjalnych efektów synergii pomiędzy spółkami portfelowymi.

Przedmiot przeważającej działalności:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),

#### 5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki

W dniu 27 lutego 2018 r. Spółka zbyła 9.900.00 akcji na okaziciela Spółki iFusion S.A. na rzecz spółki Seppi Investment LTD z siedzibą na Cyprze.

W dniu 29 marca 2018 r. Spółka zbyła 1.552.213 akcji spółki MEDCAMP S.A. za cenę transakcyjną 1.754.000 zł, w celu opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych serii 048 LMB FIZAN.

Spółka prowadziła działalność gospodarczą w sposób nieprzerwany.

#### 6. Zdarzenia Istotnie wpływające na działalność spółki po dniu bilansowym

Brak zdarzeń

#### 7. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki na dzień 31.12.2018 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	% udział	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Wartość nominalna 1 akcji/udziałów (zł)	Wartość posiadanych akcji/udziałów (zł)
BLU ONE S.A.	ul. Jasielska 16a, 60-476 Poznań	64,63%	161.936	1,00	161.936,00 zł
LMB CAPITAL S.A.	ul. Jasielska 16a, 60-476 Poznań	32,63 %	2.170.000	1,00	2.170.000 zł

#### 8. Grupa kapitałowa

Na dzień 31.12.2018 r. Emitent tworzył grupę kapitałową BLUMERANG INVESTORS S.A. w skład której wchodziły następujące spółki:

- BLU ONE S.A. (64,63%)
- LMB CAPITAL S.A. (32,63%)

Spółki 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 wyceniania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

## **9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, tj. w zakresie inwestycji kapitałowych. Zadania jakie grupa stawia sobie na rok 2018:

- Współpraca ze spółkami portfelowymi w celu zwiększenia ich wartości,
- Wspieranie rozwoju spółek portfelowych,
- Rozbudowywanie portfela inwestycyjnego poprzez nabywanie akcji spółek dynamicznie rozwijających się reprezentujących perspektywiczne branże.

W roku 2018 Spółka odnotowała stratę w kwocie **3.206.034,81 zł** (trzy miliony dwieście sześć tysięcy trzydzieści cztery złote 81/100).

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2017 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **17.713.116,24 zł** (siedemnaście milionów siedemset trzysta sześć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote 24/100).

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby strata netto w wysokości **3.206.034,81 zł** (trzy miliony dwieście sześć tysięcy trzydzieści cztery złote 81/100) za rok obrotowy 2018 została pokryta z wypracowanych zysków w przyszłych latach.

## **10. Zatrudnienie**

Spółka nie zatrudnia pracowników.

## **11. Działalność badawczo – rozwojowa**

Spółka w roku obrotowym 2018 nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej. Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów.

## **12. Nabycie akcji własnych**

Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych w okresie sprawozdawczym.

## **13. Oddziały**

Spółka nie posiada oddziałów.

## **14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju Spółki**

Na podstawie analizy bieżącej sytuacji Emitenta, Zarząd nie dostrzega żadnych istotnych czynników zagrażających jej dalszej działalności.

Poniżej zostały zaprezentowane najistotniejsze zdaniem Zarządu czynniki ryzyka, które w przyszłości w największym stopniu mogą wpływać na działalność Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z inwestycjami Spółki z sektora MSP we wczesnych fazach rozwoju**

Strategia Inwestycyjna Grupy Kapitałowej zakłada m.in. inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnych fazach rozwoju. Finansowanie takich przedsiębiorstw wiąże się z podjęciem ryzyka większego niż inwestycja w dojrzałe przedsiębiorstwa. Wiąże się to z faktem iż pomysły biznesowe takich przedsiębiorstw nie były zweryfikowane przez rynek, a analizy możliwości odniesienia sukcesu komercyjnego przez przedsiębiorstwa będące we wczesnych fazach rozwoju

mogą być obarczone błędem. Z drugiej strony, w przypadku powodzenia pomysłu biznesowego, projekty takie mogą przynieść istotnie wyższe stopy zwrotu z inwestycji ,w porównaniu do inwestycji w dojrzałe przedsiębiorstwa.

### **Ryzyko wyceny spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółek z Grupy Kapitałowej**

Wycena spółek portfelowych w głównej mierze dokonywana jest na podstawie prognoz finansowych przygotowywanych przez osoby zarządzające tych spółek. Prognozy finansowe, na podstawie których dokonywane są wyceny spółek portfelowych, mogą okazać się trudno weryfikowalne. Istnieje zatem ryzyko błędnej wyceny spółek – celów inwestycji, a przez to ryzyko wejścia kapitałowego Emitenta powyżej faktycznej wartości rynkowej danej spółki.

### **Ryzyko trwałej utraty wartości spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego spółek z Grupy Kapitałowej**

W przypadku niepowodzenia pomysłu biznesowego Spółki, w którą Grupa Kapitałowa zainwestowała środki, w szczególności w przypadku braku możliwości komercjalizacji produktu lub usługi tej spółki, należy się liczyć z trwałą utratą jej wartości i poniesieniem przez Emitenta straty na inwestycji do wysokości zainwestowanych środków w taką spółkę.

### **Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego**

Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w dużej mierze będą uzależnione od wartości rynkowej spółek portfelowych, które zostaną wprowadzone na rynek zorganizowany. Jej wynik finansowy będzie podlegać większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach. Wartość aktywów Grupy Kapitałowej uzależniona będzie w istotnym stopniu od bieżącej wyceny jej spółek portfelowych, tj. od ich bieżących notowań na rynku. Wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów Grupy Kapitałowej, ale przede wszystkim jego wyników finansowych.

### **Ryzyko pogorszenia się koniunktury na rynku kapitałowym**

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej może mieć wpływ koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku zorganizowanym. Poza bezpośrednim wpływem poziomu notowań spółek portfelowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, gorsza koniunktura na rynku może także utrudniać wprowadzanie nowych spółek do obrotu giełdowych, a także zwiększać ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na sytuację ekonomiczno- finansową spółek portfelowych Grupy Kapitałowej wpływ mieć będzie ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie. Niekorzystne zmiany makroekonomiczne (np. wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych, niekorzystne zmiany kursów walut, recesja) mogą w negatywny sposób wpłynąć na osiągnięte przez spółki portfelowe wyniki finansowe, a przez to na możliwą do uzyskania ocenę wyjścia z inwestycji, co z kolei może przełożyć się negatywnie na wyniki z portfela inwestycji Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko zmiany przepisów prawa lub jego interpretacji**

Brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, częste jego nowelizacje, a także zmiany przepisów prawa związane z harmonizacją polskiego prawa z ustawodawstwem Unii Europejskiej mogą skutkować istotnym ryzykiem w prowadzonej przez spółki portfelowe lub też samą Grupę Kapitałową, działalności. Istnieje ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa w taki sposób, iż nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne – dla spółek

portfelowych lub całej Grupy Kapitałowej. Problemy interpretacyjne, niekonsekwentne orzecznictwo sądów albo niekorzystne dla spółek portfelowych lub Grupy Kapitałowej interpretacje przepisów prawa mogą negatywnie wpływać na ich działalność.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków), z którymi zawiera się transakcje zabezpieczające;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

W opinii Zarządu ryzyko kredytowe nie jest znaczące w związku z czym zaniechano przeprowadzenie analizy ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko płynności gotówkowej**

Na wyniki finansowe może mieć wpływ ryzyko utraty płynności tj. zdolności do zarządzania ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych z dostępnymi źródłami pozyskania środków ( w tym zwłaszcza przez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

---

**Cezary Ziarkowski**

Prezes Zarządu

*Poznań, dnia 31 marca 2019 r.*