



SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ

BLUMERANG INVESTORS S.A.

I KWARTAŁ 2019

Poznań, 15 maja 2019 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 I kwartał 2019 roku..... | 13 |
| 2.2.1. Bilans..... | 12 |
| 2.2.2. Rachunek zysków i strat..... | 13 |
| 2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych..... | 14 |
| 2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 14 |
| 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..... | 15 |
| 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2019 ROKU | 15 |
| 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY | 15 |

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

| LP. | Spółka | Siedziba | Udział w kapitale | Charakterystyka powiązania | Metoda konsolidacji |
|-----|--------------|----------|-------------------|----------------------------|---------------------|
| 1. | Blu One S.A. | Poznań | 64,63 % | zależna | 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.blumerang.pl
KRS: 0000284645
REGON: 300623460
NIP: 7811809934
Skład Zarządu: Cezary Ziarkowski - Prezes Zarządu

Działalność spółki polega na inwestowaniu kapitału poprzez nabywanie i zbywanie akcji oraz udziałów w małych i średnich przedsiębiorstwach oraz 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.

Działalność spółki pozwala określić ją mianem funduszu typu Venture Capital/Private Equity. Private Equity to inwestycje w udziałowe papiery wartościowe na niepublicznym rynku kapitałowym (zakup udziałów/akcji w spółkach nie notowanych w zorganizowanym systemie obrotu). Celem tych inwestycji jest osiągnięcie dochodu poprzez średnio- i długoterminowe zyski z przyrostu wartości kapitału.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień sporządzenia raportu za I kw. 2019 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 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.pl
 KRS: 0000355903
 REGON: 301426631
 NIP: 7811850730
 Skład Zarządu: Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu



Spółka jest firmą inwestycyjną, której głównym celem inwestycyjnym są spółki działające w branży nowych technologii, biotechnologii i energii odnawialnych. Planowany jest dalszy rozwój Spółki poprzez inwestowanie w podmioty pracujące nad nowymi technologiami. Celami inwestycyjnymi mogą być zarówno firmy we wczesnym stadium rozwoju (tzw. *start up*), jak i podmioty, które osiągnęły już określoną skalę działalności. W filozofię działania spółki wpisuje się zarówno inwestowanie w pakiety większościowe, jak i mniejszościowe.

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.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zmieniał stosowanych zasad rachunkowości.

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 bilansowych 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 | 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 |

| | | |
|--|---|--|
| wplywu na ich dzialalnosc finansowa oraz operacyjna | | |
| Aktywa finansowe dostepne do sprzedazy – lokaty dlugoterminowe w tym instrumenty kapitalowe (udzialy i akcje) innych jednostek nabyte w celu wywierania wplywu na ich dzialalnosc finansowa oraz operacyjna | Wedlug ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utrata wartosci | Odpisy spowodowane trwala utrata wartosci odnoszone sa w koszty finansowe |
| Aktywa i zobowiazania finansowe przeznaczone do obrotu lub dostepne do sprzedazy, ktorych wartosci godziwej nie mozna ustalic | Wedlug ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utrata wartosci | Skladnik aktywow lub pasywow zostaje ujety w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedazy) takiego skladnika. Odpisy spowodowane trwala utrata wartosci odnoszone sa 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 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 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 I kwartał 2019 roku.

2.2.1. Bilans

| AKTYWA | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| | PLN | PLN |
| A. AKTYWA TRWAŁE | 4 170 913,18 | 3 301 823,35 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 53 642,18 |
| II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 1 839 404,49 | 1 885 497,28 |
| III. Rzeczowe aktywa trwałe | 53 095,69 | 7 936,89 |
| IV. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. Inwestycje długoterminowe | 100,00 | 0,00 |
| VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 278 313,00 | 1 354 747,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 18 651 935,53 | 22 893 550,32 |
| I. Zapasy | 0,00 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 048 058,84 | 375 428,02 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 17 587 928,95 | 22 489 814,32 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 15 947,74 | 28 307,98 |
| Aktywa razem | 22 822 848,71 | 26 195 373,67 |
| P A S Y W A | 31-03-2019 | 31-03-2018 |
| | PLN | PLN |
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 4 297 845,56 | 7 530 386,84 |
| 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 | 6 718 852,30 | 9 813 441,51 |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe | 0,00 | 0,00 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -7 027 478,14 | -6 534 041,00 |
| VIII. Zysk (strata) netto | -193 528,59 | -549 013,67 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna) | 0,00 | 0,00 |
| B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI | 1 929 354,49 | 3 175 093,72 |
| C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | 0,00 | 0,00 |
| D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 16 595 648,65 | 15 489 893,11 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 2 261 967,00 | 2 394 936,00 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 14 330 360,65 | 13 036 423,09 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 3 321,00 | 58 534,02 |
| Pasywa razem | 22 822 848,70 | 26 195 373,67 |

2.2.2. Rachunek zysków i strat

| LP. | WYSZCZEGÓLNIENIE | 01.01.2019-31.03.2019 | 01.01.2018-31.03.2018 |
|-----------|--|-----------------------|-----------------------|
| | | PLN | PLN |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - | od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 |
| II. | Zmiana stanu produktów | 0,00 | 0,00 |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| B. | Koszty działalności operacyjnej | 21 789,95 | 56 720,56 |
| I. | Amortyzacja | 1 835,29 | 27 823,07 |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 0,00 | 0,00 |
| III. | Usługi obce | 9 352,48 | 14 124,80 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 |
| V. | Wynagrodzenia | 10 602,18 | 14 164,36 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 0,00 | 608,33 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | 0,00 | 0,00 |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C. | Zysk/Strata ze sprzedaży | -21 789,95 | -56 720,56 |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 0,00 | 1 680,80 |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Dotacje | 0,00 | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 0,00 | 1 680,80 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 0,00 | 2 260,00 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 0,00 | 2 260,00 |
| F. | Zysk/Strata na działalności operacyjnej | -21 789,95 | -57 299,76 |
| G. | Przychody finansowe | 12 193,23 | 2 551 762,18 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) | od jednostek powiązanych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - | w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| b) | od jednostek pozostałych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - | w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | 12 193,23 | 9 615,34 |
| - | od jednostek powiązanych | 4 323,88 | 4 207,69 |
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| - | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 0,00 | 2 542 146,84 |
| Inne | | 0,00 | 0,00 |
| H. | Koszty finansowe | 206 968,53 | 2 667 718,42 |
| I. | Odsetki, w tym: | 94 911,00 | 135 942,38 |
| - | dla jednostek powiązanych | 45 680,48 | 15 596,15 |
| II. | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 2 416 032,85 |
| - | w jednostkach powiązanych | 0,00 | 2 416 032,85 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 112 057,53 | 115 743,19 |
| IV. | Inne | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 0,00 | 0,00 |
| J. | Zysk/Strata na działalności gospodarczej | -216 565,25 | -173 256,00 |
| K. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| L. | Odpis wartości firmy | 11 523,20 | 22 667,46 |
| I. | Odpis wartości firmy - jednostki zależne | 11 523,20 | 22 667,46 |
| II. | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| M. | Odpis ujemnej wartości firmy | 0,00 | 0,00 |
| I. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | 0,00 | 0,00 |
| II. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | 0,00 | 0,00 |
| N. | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą własności | 0,00 | 0,00 |
| O. | Zysk (strata) brutto | -228 088,45 | -195 923,46 |
| P. | Podatek dochodowy | -37 104,00 | 442 498,00 |
| Q. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | 0,00 | 0,00 |
| R. | Zyski (straty) mniejszości | -2 544,15 | 89 407,80 |
| S. | Zysk (strata) netto | -193 528,59 | -549 013,67 |

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych (metoda pośrednia)

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 01.01.2019-31.03.2019 | 01.01.2018-31.03.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN | PLN |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | -193 528,59 | -549 013,67 |
| II. Korekty razem | 192 190,64 | 515 559,56 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -1 337,95 | -33 454,11 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 0,00 | -11 000,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 0,00 | -11 000,00 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 1 293,37 | 544 946,81 |
| II. Wydatki | -1 144,44 | -500 015,61 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 148,93 | 44 931,20 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -1 189,02 | 477,09 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym: z tytułu różnic kursowych | -1 189,02 0,00 | 477,09 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 5 979,76 | 6 222,51 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 4 790,74 | 6 699,60 |

2.2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| Lp. | Wyszczególnienie | 01.10.2019 - 31.03.2019 | 01.01.2018 - 31.03.2018 |
|------|---|-------------------------|-------------------------|
| | | PLN | PLN |
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 4 491 374,16 | 8 079 400,50 |
| I.A. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 4 491 374,16 | 8 079 400,50 |
| II | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | -193 528,59 | 7 530 386,84 |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | -193 528,59 | 7 530 386,84 |

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

W dniu 04.01.2019 roku spółka Blumerang Investors S.A nabyła ogół praw i obowiązków komplementariusza w spółce Quantum Asset Management Sp. z o.o. 2 Spółka Komandytowa.

**3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2019 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 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa nie zatrudniała pracowników na etat.

Prezes Zarządu

Cezary Ziarkowski