

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

Opinia i raport
z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.

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 2016 *Blumerang Investors S.A. (Spółki)* z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 24 649 824,91 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 1 787 119,11 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Blumerang Investors S.A. za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*Dz. U. z 2016 r. poz. 1047*) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z *ustawą o rachunkowości*, Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w *ustawie o rachunkowości*.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami *ustawy o rachunkowości* i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 *ustawy o rachunkowości* oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe: obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej *Blumerang Investors S.A.* na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami *ustawy o rachunkowości* i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z *ustawą o rachunkowości* oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w *ustawie o rachunkowości*.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 *ustawy o rachunkowości* i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 *ustawy o rachunkowości* i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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 05 maja 2017 roku

Spis treści

	strona
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	2
Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016	6
I. Część ogólna	6
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	9
1.1. Bilans na dzień 31.12. za lata 2014-2016	9
1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2014-2016	10
2. Rentowność	10
3. Płynność finansowa	10
4. Finansowanie działalności	11
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	11
III. Część szczegółowa	11
1. Organizacja rachunkowości Spółki	11
2. Informacja o wybranych istotnych pozycjach <i>Bilansu</i> i <i>Rachunku zysków i strat</i>	12
3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego	14
4. Informacje końcowe	15

Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 *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 funduszów emerytalnych- PKD 6499Z ,
- działalność holdingów finansowych – PKD 6420Z,
- działalność trustów, funduszów 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 Spółek Handlowych.

3. Zatrudnienie

Spółka w roku obrotowym 2016 nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę. Była natomiast zatrudniona jedna osoba na podstawie umowy 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 31.12.2016r.

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
	RAZEM	100,00	9 600 000	4 800 000,00

5. Organy statutowe

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Prezesem Zarządu Spółki jest Pan Edward Kozicki.

Wiceprezesem Zarządu jest Pan Tomasz Tyliński.

Skład Rady Nadzorczej:

- 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 (do dnia 26.01.2017r.)

6. Rejestracja statystyczna i podatkowa

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

7. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2015

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015 r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2015r. w wysokości 25 228 950,86 PLN, a w Rachunku zysków i strat za okres od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. stratę netto w wysokości 369 815,18 PLN.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 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 2016 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 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) zatwierdziło Uchwałą nr 5/06/09/2016 z dnia 09 czerwca 2016r.

Uchwałą nr 9/09/06/2016 ZWZ z dnia 09 czerwca 2016 stratę netto Spółki za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku postanowiono pokryć w całości z kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdaniem z działalności Spółki oraz uchwałami ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 05 lipca 2016 roku.

8. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok obecnie badany 2016

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 24 649 824,91 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 1 787 119,11 PLN,

- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2016 o 1 787 119,11 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2016 roku w wysokości 9 930 026,28 PLN,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2016 o 1 214,49 PLN do wykazanego również w Bilansie stanu na dzień 31.12.2016 w kwocie 5 991,78 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 przeprowadzono w oparciu o umowę zawartą w dniu 22 grudnia 2016 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 dniu 21 grudnia 2016 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod nr 8669 w rejestrze Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

10. 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.

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 2016 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

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

II.1.1. Bilans na dzień 31 grudnia w 2014 - 2016 (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
	2016	2015	2014					2016	2015	2014
A. Aktywa trwałe	4 316 310	15 535 345	15 286 467	-11 219 035	248 878	-72,22	1,63	17,51	61,58	61,67
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12 947	16 955	670	-4 008	16 285	-23,64	2 430,60	0,05	0,07	0,00
2. Należności długoterminowe	0	0	0	0	0			0,00	0,00	0,00
3. Inwestycje długoterminowe	3 318 050	15 068 973	14 913 675	-11 750 923	155 298	-77,98	1,04	13,46	59,73	60,17
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	985 313	449 417	372 122	535 896	77 295	119,24	20,77	4,00	1,78	1,50
B. Aktywa obrotowe	20 333 515	9 693 605	9 500 741	10 639 910	192 864	109,76	2,03	82,49	38,42	38,33
1. Zapasy	30 377	30 377	30 377	0	0	0,00	0,00	0,12	0,12	0,12
2. Należności krótkoterminowe	373 831	373 391	556 113	440	-182 722	0,12	-32,86	1,52	1,48	2,24
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 929 307	9 289 837	8 912 799	10 639 470	377 038	114,53	4,23	80,85	36,82	35,96
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	1 452	0	-1 452		-100,00	0,00	0,00	0,01
Razem aktywa	24 649 825	25 228 950	24 787 208	-579 125	441 742	-2,30	1,78	100,00	100,00	100,00
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
	2016	2015	2014					2016	2015	2014
A. Kapitał własny	9 930 026	11 717 145	12 086 960	-1 787 119	-369 815	-15,25	-3,06	40,28	46,44	48,76
1. Kapitał podstawowy	4 800 000	4 800 000	4 800 000	0	0	0,00	0,00	19,47	19,03	19,36
2. Kapitał zapasowy	6 495 009	6 864 824	7 703 009	-369 815	-838 185	-5,39	-10,88	26,35	27,21	31,08
3. Wynik netto z lat ubiegłych	422 136	422 136	422 136	0	0	0,00	0,00	1,71	1,67	1,70
4. Wynik netto roku obrotowego	-1 787 119	-369 815	-838 185	-1 417 304	468 370	383,25	-55,88	-7,25	-1,47	-3,38
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 719 799	13 511 805	12 700 248	1 207 994	811 557	8,94	6,39	59,72	53,56	51,24
1. Rezerwy na zobowiązania	1 608 606	1 209 259	1 204 406	399 347	4 853	33,02	0,40	6,53	4,79	4,86
2. Zobowiązania krótkoterminowe	13 111 193	12 302 546	11 495 842	808 647	806 704	6,57	7,02	53,19	48,76	46,38
Razem pasywa	24 649 825	25 228 950	24 787 208	-579 125	441 742	-2,30	1,78	100,00	100,00	100,00

I.1.2. Rachunek zysków i strat lat 2014-2016 (w pełnych PLN)

L.p.	Pozycje rachunku zysków i strat	dane za okres 01.01.-31.12			zmiana w zł		zmiana w %	
		2016	2015	2014	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C
		A	B	C				
1	Przychody ze sprzedaży	0	261 205	228 064	-261 205	33 141	-100,00	14,53
2	Koszty działalności operacyjnej	176 351	371 735	818 043	-195 384	-446 308	-52,56	-54,56
3	Wynik ze sprzedaży	-176 351	-110 530	-589 979	-65 821	479 449	59,55	-81,27
4	Pozostałe przychody operacyjne	0	105 673	1	-105 673	105 672	-100,00	10 567 200,00
5	Pozostałe koszty operacyjne	3 403	131	3 992	3 272	-3 861	2 497,71	-96,72
6	Wynik z działalności operacyjnej	-179 754	-4 988	-593 970	-174 766	588 982	3 503,73	-99,16
7	Przychody finansowe	53 325	60 035	678 622	-6 710	-618 587	-11,18	-91,15
8	Koszty finansowe	1 797 239	490 751	1 087 693	1 306 488	-596 942	266,22	-54,88
9	Wynik z działalności gospodarczej	-1 923 668	-435 704	-1 003 041	-1 487 964	567 337	341,51	-56,56
10	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0		
11	Wynik brutto	-1 923 668	-435 704	-1 003 041	-1 487 964	567 337	341,51	-56,56
12	Podatek dochodowy	-136 549	-65 889	-164 856	-70 660	98 967	107,24	-60,03
13	Wynik netto	-1 787 119	-369 815	-838 185	-1 417 304	468 370	383,25	-55,88

II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
2.	Rentowność aktywów	- 7,25	-1,47	-3,38
1	[wynik netto x 100/suma aktywów]			
2.	Rentowność kapitału podstawowego	- 37,23	-7,70	-17,46
2	[wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]			
2.	Rentowność kapitału własnego	- 15,25	- 3,06	-6,48
3	[wynik netto/(kapitał własny minus wynik finansowy netto roku) x 100]			

II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
3.1	Płynność bieżąca i szybka aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,55	0,79	0,83
3.2	Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %	0,05	0,06	0,11
3.3	Kapitał obrotowy netto w PLN (aktywa obrotowe minus zobowiązania bieżące)	7 222 322	- 2 608 941	-1 995 101

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

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	59,72	53,56	51,24
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym [kapitał własny/suma aktywów] x 100	40,28	46,44	48,76
4.3	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	230,06	75,42	79,07
4.4	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	64,48	126,91	121,00
4.5	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % -wskaźnik z poz.4.4)	35,52	- 26, 91	-21,00

W roku 2016 *Spółka* wykazała stratę netto w wysokości 1 787 119,11 PLN. W związku z tym wszystkie prezentowane na poprzedniej stronie wskaźniki rentowności dla roku 2016 są ujemne. Ujemna wartość tych wskaźników jest wyższa niż w latach 2014 i 2015. Natomiast wskaźnik bieżącej i szybkiej płynności finansowej dla roku 2016 jest zdecydowanie lepszy niż ostatnich dwóch lat poprzednich. W roku 2016 wartość aktywów obrotowych przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych o 7 222 322 PLN. W roku 2015, zobowiązania krótkoterminowe o 2 608 941 PLN przewyższały wartość aktywów obrotowych *Spółki*. Ogólne zadłużenie *Spółki* w stosunku do roku poprzedniego wzrosło o 6,16% do poziomu 59,72%.

II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe *Blumerang Investors S.A.* za rok 2016 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 2016 oraz jej dotychczasowej działalności w roku 2017 do dnia wydania opinii, biegły rewident uznaje przyjęte założenie kontynuacji działalności za uzasadnione. 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 2016* 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 10 i 11 tego raportu przedstawiono syntetycznie dane wynikające z załączonego sprawozdania finansowego za rok 2016 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 3 318 050 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 13,46% aktywów ogółem. Szczegółowe zestawienia posiadanych na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 - w stosunku do stanu z dnia 31.12.2015 roku - wykazano wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 535 896 PLN do kwoty 985 313 PLN. Z kolei w pasywach *Bilansu* - w porównaniu z rokiem poprzednim - stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrósł o 399 347 PLN do kwoty 1 593 606 PLN.

W sumie zmiana stanu aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy wpłynęła na zmniejszenie obciążenia wyniku finansowego brutto roku 2016 o kwotę 136 549 PLN.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016, zgodnie z treścią punktu II.5 *Dodatkowych informacji i objaśnień*, bieżący podatek dochodowy nie występuje. Spółka za rok 2016 wykazuje bowiem ujemną podstawę do opodatkowania tym podatkiem w kwocie 1 120 820 PLN. Zatem 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 136 549 PLN prawidłowo wykazano w *Rachunku zysków i strat*.

III.2.3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 373 830,88 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 1,52% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych przypada 1 642,37 PLN.

III.2.4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 19 929 306,83 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 80,85% aktywów ogółem. W kwocie tej na akcje w jednostkach powiązanych przeznaczonych do zbycia przypada 8 190 195,26 PLN, a na akcje pozostałych jednostkach przeznaczonych do zbycia przypada 6 198 062,45 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 2016 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. W tym punkcie objaśniono również pozostałe składniki kapitałów własnych i zmiany jakie zaszły w roku 2016.

III.2.6. Zobowiązania długoterminowe – nie występują.

III.2.7. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 13 111 192,63 PLN stanowiły na dzień 31.12.2016 roku 53,19% wartości pasywów. W kwocie tej na zobowiązania wobec jednostek powiązanych przypada 67 753,07 PLN.

Nie stwierdzono wystąpienia w Bilansie zobowiązań wątpliwych lub przedawnionych.

Wycena bilansowa składników aktywów i pasywów dokonana prawidłowo.

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 2016 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 2016 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 2016 wartość ujemną w kwocie 77 516,35 PLN. W *działalności inwestycyjnej* saldo przepływów było ujemne w kwocie 62 953,05 PLN. Natomiast w *działalności finansowej* saldo przepływów pieniężnych było dodatnie w kwocie 139 254,91 PLN. W sumie stan środków pieniężnych w roku 2016 zmniejszył się o 1 214,49 PLN do wykazanego również w Bilansie stanu na dzień 31.12.2016 w kwocie 5 991,78 PLN.

III.3.3. *Zestawienie zmian w kapitale własnym*

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania finansowego za rok 2016, sporządzono prawidłowo.

Spadek stanu kapitału własnego w roku 2016 do kwoty 9 930 026,28 PLN wynikał jedynie z poniesionej w tym roku straty netto w kwocie 1 787 119,11 PLN. Strata netto z roku 2015 w została w całości rozliczona zgodnie z Uchwałą ZWZ nr 9/09/06/2016 z dnia 09 czerwca 2016 roku poprzez umniejszenie wartości kapitału zapasowego o 369 815,18 PLN do kwoty 6 495 009,33 PLN. Inne zmiany w kapitałach własnych w roku 2016 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 2016.

Biegły rewident nie wnosi również zastrzeżeń, co do formy i treści całego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

III.4. Informacje końcowe

III.4.1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, załączone do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016r.

Dokonałiśmy sprawdzenia sprawozdania Zarządu z działalność za rok 2016 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 2016.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 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 2016 roku a datą zakończenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2016 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 2016. Uwzględniono w tym zakresie treść Oświadczenia Zarządu złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 05 maja 2017 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 01.01.2016 do 31.12.2016, 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 (tekst jednolity DZ.U. 2016.poz 1000)

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 2016, opinię bez zastrzeżeń.

Na tym raporcie 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 05 maja 2017 roku