

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

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

Grupy Kapitałowej
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. (dalej: Jednostki Dominującej)
z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Jasielskiej 16a**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 grupy kapitałowej (dalej: *Grupy Kapitałowej*) dla której jednostką dominującą jest *Blumerang Investors S.A.* z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) Skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 30 397 205,96 PLN,
- 3) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 2 185 264,56 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- 5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd *Blumerang Investors S.A.* jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności *Grupy Kapitałowej* 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 *Jednostki Dominującej* jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd *Blumerang Investors S.A.* oraz członkowie rady nadzorczej *Jednostki Dominującej* są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej* oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej *Grupy Kapitałowej* na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami *ustawy o rachunkowości* i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości *Grupy Kapitałowej*,
- zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi *Grupę Kapitałową*.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o *Grupie Kapitałowej* i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

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 10 maja 2016 roku

Spis treści

	strona
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	2
Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016	6
I. Część ogólna	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	10
1.1. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12. za lata 2014-2016	10
1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za lata 2014-2016	11
2. Rentowność	12
3. Płynność finansowa	12
4. Finansowanie działalności	12
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	13
III. Część szczegółowa	13
1. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego <i>Grupy</i> oraz przedmiot badania	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna i ustalenia z badania	14
3. Poprawność i kompletność skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
4. Poprawność i kompletność Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. za rok 2016	16
5. Informacje końcowe	16

Raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016

I. Część ogólna

Wprowadzenie – skład Grupy Kapitałowej

Przedmiotem raportu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2016 jest ocena sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej (dalej: *Grupy Kapitałowej, Grupy*) dla której jednostką dominującą jest *Blumerang Investors S.A.*, a nie prezentacja danych dotyczących poszczególnych spółek objętych konsolidacją.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. obejmuje: jednostkę dominującą *Blumerang Investors S.A.* z siedzibą w Poznaniu (zwaną dalej *Jednostką Dominującą*) oraz jednostki od niej bezpośrednio i pośrednio zależne, prawidłowo wymienione w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - w punkcie 2 *Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego* za rok 2016. W punkcie 4 tego *Wprowadzenia* wykazano jednostki podporządkowane *Blumerang Investors S.A.* wyłączone ze *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy* z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonania tego wyłączenia.

Prezentacja spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej – spółki *Blumerang Investors S.A.*

1. Umowa Spółki i rejestracja sądowa

Blumerang Investors S.A. (Jednostkę dominującą) zawiązano 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 w dniu 12.07.2007 roku.

Siedziba Spółki: 60-476 Poznań, ul. Jasielska 16a.

2. Przedmiot działalności *Blumerang Investors S.A.* to przede wszystkim:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych- PKD 6499Z ,
- działalność holdingów finansowych – PKD 6420Z,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych – PKD 6430Z,
- działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – PKD 7010Z,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 7022Z

3. 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

4. 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.)

5. Rejestracja statystyczna i podatkowa

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

6. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015, to jest za rok poprzedzający rok obecnie badany

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2015 zawierało:

- 1) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) Skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 51 869 115,27 PLN,
- 3) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 906 022,63 PLN,

- 4) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie stanu tego kapitału w roku 2015 o 2 938 410,95 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2015 roku w wysokości 13 055 960,23 PLN,
- 5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2015 o 71 867,94 PLN do stanu na dzień 31.12.2015 w kwocie 435.568,13 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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 a spółką *Blumerang Investors S.A.*

W dniu 09 maja 2016 roku, kluczowy biegły rewident, Andrzej Furmanowski, biegły rewident wpisany pod numerem 8669 w rejestrze KRBR, wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) zatwierdziło Uchwałą nr 7/06/09/2016 z dnia 09 czerwca 2016r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 oraz uchwałą ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 05 lipca 2016 roku.

7. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 przedstawiono w III części raportu na stronie 12.

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

Badanie skonsolidowanego 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.

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

Zakres planowanej i wykonanej przez kluczowego biegłego rewidenta pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Kluczowy biegły rewident w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 nie korzystał z ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego *Jednostki Dominującej*, kontroli zewnętrznych i rzeczoznawców.

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 08 do 10 maja 2016 roku.

Zarząd Spółki Dominującej udostępnił całą wymaganą przez biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył w dniu wydania niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.- prezentacja i interpretacja podstawowych wskaźników ekonomicznych

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

II.1.1. Skonsolidowany 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	3 477 924	12 131 555	8 994 946	-8 653 631	3 136 609	-71,33	34,87	11,44	23,39	20,76
1. Wartości niematerialne i prawne	241 390	402 316	563 243	-160 926	-160 927	-40,00	-28,57	0,79	0,78	1,30
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 021 123	2 134 082	2 726 696	-112 959	-592 614	-5,29	-21,73	6,65	4,11	6,29
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 947	1 131 228	1 394 751	-1 118 281	-263 523	-98,86	-18,89	0,04	2,18	3,22
4. Należności długoterminowe	0	422 000	0	-422 000	422 000	-100,00		0,00	0,81	0,00
5. Inwestycje długoterminowe	0	6 782 424	3 024 532	-6 782 424	3 757 892	-100,00	124,25	0,00	13,08	6,98
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 202 464	1 259 505	1 285 724	-57 041	-26 219	-4,53	-2,04	3,96	2,43	2,97
B. Aktywa obrotowe	26 919 282	39 737 560	34 326 832	-12 818 278	5 410 728	-32,26	15,76	88,56	76,61	79,24
1. Zapasy	30 377	9 996 675	9 996 675	-9 966 298	0	-99,70	0,00	0,10	19,27	23,08
2. Należności krótkoterminowe	653 373	4 695 133	4 997 541	-4 041 760	-302 408	-86,08	-6,05	2,15	9,05	11,54
3. Inwestycje krótkoterminowe	26 205 119	25 040 940	19 323 022	1 164 179	5 717 918	4,65	29,59	86,21	48,28	44,60
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 413	4 812	9 594	25 601	-4 782	532,02	-49,84	0,10	0,01	0,02
Razem aktywa	30 397 206	51 869 115	43 321 778	-21 471 909	8 547 337	-41,40	19,73	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	11 516 712	13 055 960	10 117 549	-1 539 248	2 938 411	-11,79	29,04	37,89	25,17	23,35
1. Kapitał podstawowy	4 800 000	4 800 000	4 800 000	0	0	0,00	0,00	15,79	9,25	11,08
2. Kapitał zapasowy	11 582 468	9 470 493	10 316 942	2 111 975	-846 449	22,30	-8,20	38,10	18,26	23,81
3. Wynik netto z lat ubiegłych	-2 680 491	-2 120 556	-3 810 221	-559 935	1 689 665	26,41	-44,35	-8,82	-4,09	-8,80
4. Wynik netto roku obrotowego	-2 185 265	906 023	-1 189 172	-3 091 288	2 095 195	-341,19	-176,19	-7,19	1,75	-2,74
B. Kapitały mniejszości	1 999 277	18 762 297	15 490 489	-16 763 020	3 271 808	-89,34	21,12	6,58	36,17	35,76
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporząd.	0	1 280 323	1 638 936	-1 280 323	-358 613	-100,00	-21,88	0,00	2,47	3,78
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 881 217	18 770 535	16 256 820	-1 889 318	2 513 715	-10,07	15,46	55,54	36,19	37,53
1. Rezerwy na zobowiązania	2 737 682	3 241 704	2 459 952	-504 022	781 752	-15,55	31,78	9,01	6,25	5,68
2. Zobowiązania długoterminowe	0	25 346	5 545	-25 346	19 801	-100,00	357,10	0,00	0,05	0,01
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 101 978	14 865 249	13 013 241	-763 271	1 852 008	-5,13	14,23	46,39	28,66	30,04
4. Rozliczenia międzyokresowe	41 557	638 236	778 082	-596 679	-139 846	-93,49	-17,97	0,14	1,23	1,80
Razem pasywa	30 397 206	51 869 115	43 321 778	-21 471 909	8 547 337	-41,40	19,73	100,00	100,00	100,00

II.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat lat 2014 - 2016

L.p.	Pozycje rachunku zysków i strat	dane za okres 01.01.-31.12.			zmiana w zł		zmiana w %	
		2016	2015	2014				
		A	B	C	A-B	B-C	(A-B)/B	(B-C)/C
1	Przychody ze sprzedaży	142 058	1 371 858	1 590 350	-1 229 800	-218 492	-89,64	-13,74
2	Koszty działalności operacyjnej	379 832	2 377 287	3 719 457	-1 997 455	-1 342 170	-84,02	-36,09
3	Wynik ze sprzedaży	-237 774	-1 005 429	-2 129 107	767 655	1 123 678	-76,35	-52,78
4	Pozostałe przychody operacyjne	70 942	7 606 400	248 696	-7 535 458	7 357 704	-99,07	2 958,51
5	Pozostałe koszty operacyjne	66 809	7 590 810	147 589	-7 524 001	7 443 221	-99,12	5 043,21
6	Wynik z działalności operacyjnej	-233 641	-989 839	-2 028 000	756 198	1 038 161	-76,40	-51,19
7	Przychody finansowe	53 021	4 140 807	1 899 653	-4 087 786	2 241 154	-98,72	117,98
8	Koszty finansowe	1 988 247	736 020	1 424 700	1 252 227	-688 680	170,13	-48,34
⁹	Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	-59 922	0	59 922	-59 922	-100,00	
10	Wynik z działalności gospodarczej	-2 168 867	2 355 026	-1 553 047	-4 523 893	3 908 073	-192,10	-251,64
11	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0		
12	Odpis wartości firmy	112 958	117 270	161 415	-4 312	-44 145	-3,68	-27,35
13	Odpis ujemnej wartości firmy	0	176 596	179 681	-176 596	-3 085	-100,00	-1,72
14	Wynik brutto	-2 281 825	2 414 352	-1 534 781	-4 696 177	3 949 133	-194,51	-257,31
15	Podatek dochodowy	-128 001	912 924	-99 162	-1 040 925	1 012 086	-114,02	-1 020,64
16	Wyniki mniejszości	-31 441	-595 405	246 447	563 964	-841 852	-94,72	-341,60
17	Wynik netto	-2 185 265	906 023	-1 189 172	-3 091 288	2 095 195	-341,19	-176,19

II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
2.1	Zyskowność sprzedaży (wynik ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży) x 100	- 167,38	- 73,29	-133,88
2.2	Rentowność sprzedaży netto (wynik netto/przychody ze sprzedaży) x 100	- 1 538,29	66,04	-74,77
2.3	Rentowność aktywów [wynik netto /suma aktywów] x 100	- 7,19	1,75	-2,74
2.4	Rentowność kapitału podstawowego [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	- 45,53	18,88	-24,77
2.5	Rentowność kapitału własnego [wynik netto/(kapitał własny minus wynik finansowy netto roku)] x 100	- 23,42	7,46	-9,82

II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
3.1	Płynność bieżąca (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,91	2,67	2,64
3.2	Płynność szybka (aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,91	2,00	1,87
3.3	Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %	0,05	2,93	4,34
3.4	Pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami krótkoterminowymi w %	4,63	31,58	38,40
3.5	Kapitał obrotowy netto w PLN (aktywa obrotowe minus zobowiązania bieżące)	12 817 304	24 872 311	21 313 591
3.6	Udział kapitału pracującego w sumie aktywów w % (kapitał obrotowy netto/suma aktywów) x100	42,17	47,95	49,20

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

L.p	Wyszczególnienie	2016	2015	2014
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	55,54	36,19	37,53
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym [kapitał własny/suma aktywów] x 100	37,89	25,17	23,35
4.3	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	331,14	107,62	112,48

4.4	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	52,39	37,41	37,91
4.5	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % -wskaźnik z poz.4.4)	47,61	62,59	62,09

II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W roku 2016 *Grupa Kapitałowa* wykazała w roku stratę na sprzedaży w kwocie 237 774,34 PLN, stratę brutto w wysokości 2 281 824,92 PLN oraz stratę netto w kwocie 2 185 264,56 PLN. W związku z tym wszystkie z prezentowanych w punkcie II.2 na 12 stronie tego raportu wskaźnik rentowności są ujemne i zdecydowanie niższe od uzyskanych w latach 2014 i 2015. Obniżyły się również wskaźniki płynności finansowej. Ogólne zadłużenie *Grupy Kapitałowej* w stosunku do roku poprzedniego wzrosło o 19,35% do poziomu 55,54%.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej* 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 *Grupy Kapitałowej* roku 2016 oraz jej dotychczasowej działalności 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. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.* oraz przedmiot badania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy* za rok 2016 zawiera:

- 1) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) Skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 30 397 205,96 PLN,
- 3) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 2 185 264,56 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu tego kapitału w roku 2016 o 1 539 247,30 PLN oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2016 roku w wysokości 11 516 712,93 PLN,

- 5) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu tych środków w roku 2016 o 427 863,79 PLN do stanu na dzień 31.12.2016 w kwocie 7 704,34 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej polegało w szczególności na sprawdzeniu, czy:

- a) dane finansowe podmiotów objętych konsolidacją wymienione we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego* zostały właściwie uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym *Grupy Kapitałowej*,
- b) wynikające ze sprawozdań finansowych podmiotów objętych konsolidacją dane, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały przygotowane (odpowiednio przekształcone) zgodnie z przyjętymi przez *Jednostkę Dominującą* zasadami (polityką) rachunkowości dla *Grupy Kapitałowej* na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- c) dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń,
- d) sprawozdanie z działalności *Grupy Kapitałowej* zawiera informacje określone w przepisach wiążących *Jednostkę Dominującą* sporządzającą to sprawozdanie, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- e) dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala prześledzić powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

III.2. Dokumentacja konsolidacyjna i ustalenia z badania

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa oraz pozwala prześledzić powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia jego sporządzenia danymi finansowymi spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Spółki te oraz istotne dla konsolidacji dane ich dotyczące prawidłowo wymieniono we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Wynikające z jednostkowych sprawozdań finansowych podmiotów objętych konsolidacją dane, stanowiące podstawę konsolidacji, zostały odpowiednio przekształcone zgodnie z przyjętymi przez *Jednostkę Dominującą* zasadami (polityką) rachunkowości dla *Grupy Kapitałowej* na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dokonano rzetelnie i prawidłowo niezbędnych korekt i wyłączeń. Dokumentacja konsolidacyjna spełnia wymogi § 20 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. Dokumentacja ta obejmuje między innymi sprawozdania jednostkowe podmiotów objętych konsolidacją, wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane

w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Konsolidacja została przeprowadzona metodą pełną. Polegała na sumowaniu wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych *Jednostki Dominującej* i jednostek zależnych, a następnie dokonaniu właściwych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Dane finansowe podmiotów objętych konsolidacją zostały właściwie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Strukturę aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym *Grupy Kapitałowej* zaprezentowano w II części tego raportu na stronie 10. Danymi porównywalnymi dla obecnie badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są dane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Grupy* za rok 2015. Dane identyfikujące to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 przedstawiono w punkcie III.1 na stronie 13 tego raportu.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za poprzedni i bieżący rok obrotowy są w pełni porównywalne. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2015 i 2016 sporządzono zgodnie z zasadą kontynuacji działalności *Grupy Kapitałowej*. Kluczowy biegły rewident przedstawiając w drugiej części tego raportu analizę sytuacji majątkowej oraz finansowej *Grupy Kapitałowej* potwierdził w pełni zasadność przyjętej zasady kontynuacji.

Nie stwierdzono wystąpienia żadnych istotnych zagrożeń dla dalszego działania *Grupy Kapitałowej*. Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stosowano odstępstw od zasad konsolidacji określonych w *ustawie o rachunkowości* i przepisach wydanych na jej podstawie.

III.3. Poprawność i kompletność skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we *Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

W pozostałych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.* za rok 2016, to jest: w *Skonsolidowanym bilansie*, w *Skonsolidowanym rachunku zysków i strat*, w *Zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym*, w *Skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych* oraz w *Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego* dokonano prawidłowej prezentacji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także w sposób jasny zaprezentowano pozostałe informacje wymagane przez *ustawę o rachunkowości* oraz *rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 r. w sprawie*

szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd *Jednostki Dominującej* zapewnił porównywalność danych finansowych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za prezentowane w nim lata obrotowe 2015 i 2016.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej* za rok 2016 jest poprawne i kompletne. Kluczowy biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.* za rok 2016.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.*, zostało sporządzone w siedzibie *Jednostki Dominującej* przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych - spółkę *KMT FINANCE sp. z o.o.*, prowadzoną przez Panią Mariolę Karaban, przy wykorzystaniu licencjonowanego systemu komputerowego i programu finansowo-księgowego *Comarch ERP Optima*.

III.4. Poprawność i kompletność Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A. za rok 2016

Zarząd *Jednostki Dominującej* sporządził *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.* za rok 2016 i załączył je do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy. *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej* zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 *ustawy o rachunkowości*.

Dokonaliśmy sprawdzenia ww. Sprawozdania z działalności w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i potwierdzamy pełną zgodność tym zakresie.

III.5. Informacje końcowe

III.5.1. Zdarzenia po dacie bilansu

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2016 roku a datą zakończenia tego badania, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.*, wymagające uwzględnienia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym *Grupy* za rok 2016. Uwzględniono w tym zakresie treść *Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej* złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 10 maja 2017 roku.

III.5.2. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że *Eureka Auditing sp. z o.o.* oraz kluczowy biegły rewident, badający skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 *Grupy Kapitałowej Blumerang Investors S.A.*, spełniają warunki do wyrażenia o nim bezstronnej i niezależnej opinii, w myśl przepisów art. 56 *ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie*,

podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DZ.U. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

III.5.3 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 *Grupy Kapitałowej* 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 10 maja 2017 roku