



RAPORT KWARTALNY

BLUMERANG INVESTORS S.A.

IV KWARTAŁ 2014

Poznań, 13 luty 2015 r.

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	2
1.1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	2
1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	2
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	2
1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.....	2
1.5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	3
2. DANE FINANSOWE.....	3
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości	3
2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku.....	10
2.2.1. Bilans	10
2.2.2. Rachunek zysków i strat	11
2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych	12
2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki	13
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA W IV KWARTALE 2014 ROKU.....	13
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	13

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o spółce

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: Edward Kozicki - Prezes Zarządu
 Tomasz Tyliński - Wiceprezes Zarządu

1.2. Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia raportu za IV kw. 2014 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. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

1.4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji.

Emitent informuje, iż wszelkie projekty o których mowa w §10 pkt 13a) załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zakończone.

1.5. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent tworzy grupę kapitałową BLUMERANG INVESTORS S.A. w skład której wchodzi następujące spółki:

- BLU ONE S.A. (64,63 %);
- BLU PRE IPO S.A. (50,17 %);
- T2 Investment S.A. (51,83%);
- iFusion S.A. (86,08%) – posiada bezpośrednio 62,26% akcji, natomiast pośrednio po przez Spółkę Blu One S.A. 23,82%;
- LMB CAPITAL S.A. (32,63%).

Spółki BLU ONE S.A., BLU PRE IPO S.A., iFUSION S.A. oraz T2 INVESTMENT S.A. podlegają konsolidacji.

Spółka stowarzyszona LMB CAPIATL S.A. jest wyłączona z konsolidacji z uwagi na to, iż zaliczana jest do inwestycji krótkoterminowych i wyceniana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

2. DANE FINANSOWE

2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości.

Od 01.01.2011 roku do 31.12.2012 roku Emitent sporządzał statutowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z 15.06.2011 roku w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie jej papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym. Ponieważ Emitent nie złożył wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, od roku 2013 powrócił do sporządzania sprawozdania finansowego według Polskich Standardów Rachunkowości.

Podkreślić należy, że w tym przypadku sporządzenie sprawozdań finansowych wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Polskich Standardów Rachunkowości nie powoduje żadnych, istotnych różnic, które wpłynęłyby na wynik finansowy lub kapitał własny Spółki. Różnice występują tylko w sposobie prezentacji danych oraz zakresie stosowanych ujawnień. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 października 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Wszystkie dane porównawcze za powyższy okres zostały zaprezentowane według tych samych zasad.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013r poz.330 z późn. zm.) zwaną dalej ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariancie porównawczym, natomiast rachunek z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia, kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Przekraczające równowartość 3.500,00 zł w skali roku obrachunkowego. Nakłady, które nie przekraczają 3.500,00 zł uznaje się za koszt okresu. Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych. Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu w którym zostały ujęte w ewidencji. Grunty nie są amortyzowane.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wyceny rozchodu poszczególnych składników rzeczowych aktywów obrotowych dokonywana jest przy zastosowaniu metody FIFO (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Należności

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania finansowe)

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z ustawą rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie instrumentów finansowych. Źródłem dodatkowych wyjaśnień lub interpretacji jest MSR nr 32 (Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja), MSR 39 (Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena) oraz MSSF 7 (Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji).

Najważniejsze składniki aktywów i pasywów, które podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych są następujące:

- udziały w jednostkach,
- akcje innych jednostek,
- obligacje wyemitowane przez inne jednostki,
- inne papiery wartościowe wyemitowane przez inne jednostki,
- należności z tytułu pożyczek,
- instrumenty pochodne,
- inne składniki aktywów finansowych, przy czym nie podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych należności z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości odnoszącymi się bezpośrednio do wyceny tego typu należności.
- zobowiązania z tytułu pożyczek,
- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji,
- inne zobowiązania finansowe, przy czym nie podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości odnoszącymi się bezpośrednio do wyceny tego typu zobowiązań.

Podział instrumentów finansowych dla celów wyceny bilansowej

Dla potrzeb wyceny bilansowej aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i wierzytelności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się wszystkie instrumenty pochodne (łącznie z instrumentami pochodnymi wbudowanymi) bez względu na ich cechy, za wyjątkiem przypadku, gdy jednostka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych jednostki zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych oraz wierzytelności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu kiedy staną się wymagalne.

Pozostałe aktywa finansowe nie spełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych wyżej zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Podstawowy profil działalności Spółki obejmuje nabywanie akcji oraz udziałów w innych jednostkach z zamiarem ich zbycia lub wpływania na ich politykę finansową oraz operacyjną.

W przypadku nabycia udziałów lub akcji innych przedsiębiorstw celem ich późniejszego zbycia i uzyskania w ten sposób korzyści ekonomicznych, Spółka nie może jednoznacznie stwierdzić, iż taka transakcja zostanie przeprowadzona w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia inwestycji. Celem przedstawienia treści ekonomicznej operacji, zgodnie z zasadą wiernego i rzetelnego obrazu oraz przewagi treści nad formą, Spółka prezentuje tego typu inwestycje jako składnik aktywów obrotowych.

W przypadku nabycia udziałów lub akcji innych przedsiębiorstw z zamiarem wpływania na ich politykę finansową i operacyjną (inwestycje o charakterze strategicznym) Spółka klasyfikuje takie składniki majątkowe jako aktywa trwałe pod pozycją inwestycji długoterminowych.

Zasady wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych są następujące:

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
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 wpływu na ich działalność finansową oraz operacyjną	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 wywierania wpływu na ich działalność finansową oraz operacyjną	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe
Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić	Według ceny nabycia skorygowanej o odpisy spowodowane utratą wartości	Składnik aktywów lub pasywów zostaje ujęty w cenie nabycia, do momentu realizacji (np. sprzedaży) takiego składnika. Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości odnoszone są w koszty finansowe

W przypadku gdy różnica pomiędzy wyceną aktywów i pasywów wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanej ceny nabycia) a wyceną wg wartości wymaganej (wymagającej) zapłaty nie jest istotna, Spółka wycenia takie aktywa i pasywa wg wartości wymaganej (wymagającej) zapłaty.

Za wartość godziwą przyjmuje się:

- 1) w przypadku składników lokat notowanych na jednym aktywnym rynku:
 - a. jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku:
 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena składnika aktywów dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – przyjmuje się wartość wynikających z notowań określonych na godz. 23:00 z dnia wyceny;
 - b. jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku:
 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 2) w przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są:
 - a. wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
 - b. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - c. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub

- d. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- e. możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Spółki, dokonuje się w oparciu o wyżej wymienione kryteria. Wyboru tego dokonuje się na koniec każdego kolejnego kwartału.

- 3) w przypadku braku aktywnego rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia pomniejszoną o odpisy z tytułu utraty wartości lub wartość oszacowaną za pomocą metody estymacji powszechnie uznanej za poprawną (DCF).

Za aktywny rynek przyjmuje się również rynek „NewConnect”.

Jeżeli ceny nabycia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, składników inwestycji są różne, to ich rozchód wycenia się według metody FIFO, tj. przyjmując, że ich rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które jednostka nabyła najwcześniej (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi 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.

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki i zużycie składników majątkowych dotyczących miesięcy następujących po miesiącu, w którym te wydatki poniesiono.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikający w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Kapitały własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku (ustawowego oraz dobrowolnego) z dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom (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 Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 roku.

2.2.1. Bilans

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2014 R.

AKTYWA		31-12-2014 PLN	31.12.2013 PLN
A.	AKTYWA TRWAŁE	15 286 239,59	15 279 375,90
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	669,76	4 127,07
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	14 913 674,83	14 913 674,83
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371 895,00	361 574,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	9 500 274,15	10 464 313,54
I.	Zapasy	30 377,46	30 377,46
II.	Należności krótkoterminowe	555 645,71	360 617,69
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 912 798,89	9 983 599,31
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 452,09	89 719,08
Aktywa razem		24 786 513,74	25 743 689,44
PASywa		31.12.14 PLN	31.12.13 PLN
A.	KAPITAŁ WŁASNY	12 092 554,44	12 925 145,21
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	7 703 009,15	7 130 811,81
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	422 136,06	422 136,06
VIII.	Zysk (strata) netto	-832 590,77	572 197,34
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 693 959,30	12 818 544,23
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 204 405,41	1 367 585,16
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 489 553,89	11 450 959,07
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem		24 786 513,74	25 743 689,44

2.2.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WARIANT PORÓWAWCZY

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10.2014– 31.12.2014	01.01.2014– 31.12.2014	01.10.2013– 31.12.2013	01.01.2013– 31.12.2013
		PLN	PLN	PLN	PLN
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	169 040,87	228 063,46	2 910,92	125 976,48
–	od jednostek powiązanych	26 040,97	40 063,56	0,00	0,00
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	169 040,87	228 063,46	2 910,92	125 976,48
2.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	160 209,92	812 221,97	298 155,50	1 098 862,16
1.	Amortyzacja	645,75	3 457,31	1 376,02	14 344,63
2.	Zużycie materiałów i energii	2 791,64	11 593,10	6 125,90	17 760,07
3.	Usługi obce	131 787,94	530 234,94	151 637,18	531 910,77
4.	Podatki i opłaty, w tym:	0,00	832,37	3 246,00	5 661,00
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Wynagrodzenia	22 823,06	251 855,92	130 192,95	504 629,49
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	6 222,51	1 090,69	4 306,02
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 161,53	8 025,82	4 486,76	20 250,18
8.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży	8 830,95	–584 158,51	–295 244,58	–972 885,68
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,24	0,53	30 717,50	257 778,23
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	37 112,00	245 112,00
2.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne przychody operacyjne	0,24	0,53	–6 394,50	12 666,23
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3 967,72	3 991,63	5 977,50	7 495,82
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne	3 967,72	3 991,63	5 977,50	7 495,82
F.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	4 863,47	–588 149,61	–270 504,58	–722 603,27
G.	Przychody finansowe	20 094,90	678 622,32	1 306 860,99	1 911 191,89
1.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	198 496,24
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Odsetki, w tym:	1 194,84	38 622,32	39 871,57	140 335,88
–	od jednostek powiązanych	1 100,22	4 365,01	115 807,48	124 171,49
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	640 000,00	671 331,00	749 296,02
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	18 900,06	0,00	595 658,42	823 063,75
5.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	123 243,50	1 087 692,48	195 837,23	483 254,28
1.	Odsetki, w tym:	123 243,50	448 649,16	195 837,23	483 254,28
–	dla jednostek powiązanych	22 044,01	81 530,62	5 260,13	11 414,68
2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	639 043,32	0,00	0,00
4.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk/Strata na działalności gospodarczej	–98 285,13	–997 219,77	840 519,18	705 334,34
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
1.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk/Strata brutto	–98 285,13	–997 219,77	840 519,18	705 334,34
L.	Podatek dochodowy	–15 116,00	–164 629,00	130 490,00	133 137,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zysk/Strata netto	–83 169,13	–832 590,77	710 029,18	572 197,34

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH METODA POŚREDNIA

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.10.2014-31.12.2014 PLN	01.01.2014-31.12.2014 PLN	01.10.2013-31.12.2013 PLN	01.01.2013-31.12.2013 PLN
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk (strata) netto	-83 169,13	-832 590,77	710 029,18	572 197,34
II.	Korekty razem	-126 100,31	170 297,72	714 821,19	438 362,34
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-209 269,44	-662 293,05	1 424 850,37	1 010 559,68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	108 325,98	224 005,65	614 000,00	1 063 474,70
II.	Wydatki	0,00	-42 000,00	-10 778,13	-3 352 868,87
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	108 325,98	182 005,65	603 221,87	-2 289 394,17
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	46 000,00	714 400,00	64 311,71	2 255 700,00
II.	Wydatki	-14 000,00	-242 332,60	-2 079 052,14	-2 806 142,39
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	32 000,00	472 067,40	-2 014 740,43	-550 442,39
D.	Przepływy pieniężne netto razem	-68 943,46	-8 220,00	13 331,81	-1 829 276,88
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	-68 943,46	-8 220,00	13 331,81	-1 829 276,88
	z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	20 729,95	0,00	1 850 006,83
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-68 943,46	12 509,95	13 331,81	20 729,95
	- ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM					
Lp.	Wyszczególnienie	01.10.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013
		PLN	PLN	PLN	PLN
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	12 925 145,21	0,00	12 352 947,87
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	12 925 145,21	0,00	12 352 947,87
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-83 169,13	12 092 554,44	710 029,18	12 925 145,21
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-83 169,13	12 092 554,44	710 029,18	12 925 145,21

2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Wynik finansowy netto za IV kw. 2014 roku wyniósł - 83.169,13 PLN. W okresie od I do IV kwartału 2014 roku wynik finansowy netto wynosi - 832.590,77 PLN i wynika przede wszystkim z kosztów finansowych.

**3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI EMITENTA
W IV KWARTALE 2014 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 EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent nie zatrudniał żadnej osoby na etat.

Edward Kozicki
Prezes Zarządu

Tomasz Tyliński
Wiceprezes Zarządu