



SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ

BLUMERANG INVESTORS S.A.

III KWARTAŁ 2016

Poznań, 14 listopada 2016 r.

Spis treści:

1. INFORMACJE OGÓLNE	2
1.1. Skład Grupy Kapitałowej.....	2
1.2. Charakterystyka jednostki dominującej ze wskazaniem struktury akcjonariatu....	2
1.3. Charakterystyka spółek zależnych.....	3
1.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym	4
2. DANE FINANSOWE.....	4
2.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego w tym informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości	4
2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 roku.....	13
2.2.1. Bilans.....	13
2.2.2. Rachunek zysków i strat.....	14
2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
2.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
2.2.5. Komentarz Zarządu zawierający zwięzłą charakterystykę istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	16
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2016 ROKU.....	16
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	16

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

LP.	Spółka	Siedziba	Udział w kapitale	Charakterystyka powiązania	Metoda konsolidacji
1.	Blu One S.A.	Poznań	64,63 %	zależna	pełna
2.	iFusion S.A.	Poznań	86,06%	(Blumerang Investors posiada bezpośrednio 62,26 % udziałów w iFusion, natomiast pośrednio poprzez spółkę Blu ONE S.A. 23,82 %)	pełna

W dniu 6 września 2016 doszło do zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki Medcamp S.A. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego spółka Blumerang Investors S.A. posiadała bezpośrednio 51,83 % udziałów w spółce Medcamp S.A., po podwyższeniu kapitału zakładowego posiadane akcje stanowią 12,19 % kapitału.

1.2. Charakterystyka jednostki dominującej ze wskazaniem struktury akcjonariatu

BLUMERANG INVESTORS S.A.

Firma: BLUMERANG INVESTORS S.A.
 Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
 Telefon: 61 664 80 61
 Fax: 61 664 80 62
 Strona www: www.blumerang.pl
 KRS: 0000284645
 REGON: 300623460
 NIP: 7811809934
 Skład Zarządu: Edward Kozicki - Prezes Zarządu
 Tomasz Tyliński - Wiceprezes Zarządu

Działalność spółki polega na inwestowaniu kapitału poprzez nabywanie i zbywanie akcji oraz udziałów w małych i średnich przedsiębiorstwach oraz tzw. start-upach. Strategia firmy zakłada budowanie portfela dynamicznie rozwijających się spółek reprezentujących perspektywiczne branże. Preferowane branże to nieruchomości i budownictwo, informatyka i internet, sieci gastronomiczne, zaawansowane technologie. W ramach swojej strategii Blumerang Investors S.A. dąży do zagwarantowania spółce portfelowej środków finansowych na dalszy rozwój oraz szuka możliwości realizowania potencjalnych efektów synergii pomiędzy spółkami.

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

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień sporządzenia raportu za III kw. 2016 roku

LP.	Nazwisko imię akcjonariusza / firma	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MOONROCK ENTERPRISE S.A. (dawniej: BLUMERANG S.A.)	8.090.695	8.090.695	84,28 %	84,28 %
2.	Pozostali Akcjonariusze posiadający < 5 %	1.509.305	1.509.305	15,72 %	15,72 %
	SUMA	9.600.000	9.600.000	100 %	100 %

1.3. Charakterystyka spółek zależnych

BLU ONE S.A.

Firma: BLU ONE S.A.
 Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
 Telefon: 61 664 80 00
 Fax: 61 664 80 03
 Strona www: www.bluone.pl
 KRS: 0000355903
 REGON: 301426631
 NIP: 7811850730
 Skład Zarządu: Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu



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

iFUSION S.A.

Firma: iFUSION S.A.
Siedziba: Poznań 60-476, ul. Jasielska 16a
Telefon: 661 921 938
Strona www: www.ifusion.pl
KRS: 0000390380
REGON: 300814615
NIP: 7792332370
Skład Zarządu: Marcin Cieślak – Prezes Zarządu



Spółka akcyjna wyspecjalizowana w dostarczaniu zintegrowanej komunikacji dostępnej przez internet, która w swoim działaniu obejmuje rynek krajowy. Głównym źródłem przychodów Spółki są usługi w zakresie tworzenia rozwiązań komunikacyjnych oraz developmentu internetowego, realizacja projektów na zlecenie bezpośrednie od przedsiębiorstw oraz jako podwykonawca dla klientów agencyjnych.

1.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych Grupy Kapitałowej.

2. DANE FINANSOWE

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

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zmieniał stosowanych zasad rachunkowości.

Omówienie zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013r poz.330 z późn. zm.) zwaną dalej ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Rachunek zysków i strat Grupa Kapitałowa sporządziła w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek z przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

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

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

Środki trwałe

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

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

Grunty nie są amortyzowane.

Zapasy

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

Należności

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zobowiązania

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania finansowe)

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

MSR 39 (Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena) oraz MSSF 7 (Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji).

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

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

W przypadku, gdy na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa objęła instrumenty kapitałowe w innych jednostkach (udziały lub akcje), a rejestracja podwyższenia kapitału dokonana w związku z tym objęciem nastąpiła już po dniu bilansowych jednak przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa, realizując zasadę wiernego i rzetelnego obrazu oraz przewagi treści nad formą, prezentuje takie składniki majątkowe w sprawozdaniu finansowym przy założeniu, iż rejestracja w KRS objęcia instrumentów kapitałowych oraz podwyższenia kapitału nastąpiła do dnia bilansowego.

Podział instrumentów finansowych dla celów wyceny bilansowej

Dla potrzeb wyceny bilansowej aktywa finansowe dzieli się na:

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej (za wyjątkiem tych, dla których wartości godziwej nie można ustalić)	Różnica z wyceny wykazywana jest odrębnie w sprawozdaniu finansowym oraz ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego w pozycji przychody finansowe lub koszty finansowe
Pozostałe zobowiązania finansowe	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Pożyczki udzielone i należności własne	Według zamortyzowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR), a w sytuacji, kiedy termin zapłaty nie jest znany według ceny nabycia (np. w przypadku pożyczek bez	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego

	ustalonego terminu spłaty)	
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, Grupa Kapitałowa wycenia takie aktywa i pasywa wg wartości wymaganej (wymagającej) zapłaty.

Za wartość godziwą przyjmuje się:

1) w przypadku składników lokat notowanych na jednym aktywnym rynku:

a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku:

- według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena składnika aktywów dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia,

- w przypadku braku kursu zamknięcia – przyjmuje się wartość wynikających z notowań określonych na godz. 23:00 z dnia wyceny;

b) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku:

- według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku,
- w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

1) w przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawą wyboru rynku głównego są:

- a. wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
- b. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- c. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- d. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- e. możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

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

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

Za aktywny rynek przyjmuje się również rynek „NewConnect”.

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

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych. Zgodnie z art. 30 Ustawy o rachunkowości: Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej – odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań;
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki i zużycie składników majątkowych dotyczących miesięcy następujących po miesiącu, w którym te wydatki poniesiono. Grupa Kapitałowa dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikający w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Kapitały własny

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku (ustawowego oraz dobrowolnego) z dopłat, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym 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. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski Grupa Kapitałowa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Podmioty powiązane

Jako podmioty powiązane Grupa rozpoznaje, poza jednostkami określonymi w art. 3 ust 1. ustawy o rachunkowości, także członków zarządów i organów nadzorczych Spółek Grupy Kapitałowej.

Konsolidacja

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonaniu wyłączeń i korekt konsolidacyjnych

Konsolidacja sprawozdań finansowych dokonywana na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli obejmuje tylko i wyłącznie konsolidacje bilansów jednostki dominującej i jednostek zależnych. Bilans przedstawia stan składników majątkowych i źródeł ich finansowania w momencie powstania grupy kapitałowej. Natomiast pozostałe elementy sprawozdania finansowego, sporządzony za okres do dnia nabycia kontroli, prezentują strumienie (przychody, koszty, przepływy środków pieniężnych) które powstały w okresie przed dniem powstania grupy kapitałowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego należy dokonać również odpisów wartości firmy, które powstały na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Od wartości firmy Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i ujmuje się je w pozycji Odpis wartości firmy – jednostki zależne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne można ująć w następujące po sobie etapy postępowania:

- wycena aktywów netto jednostek zależnych według wartości godziwej
- sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych
- ustalenie na dzień objęcia kontroli wartości firmy oraz wartości odpisu
- korekty kapitałowe
- wyłączenie sald i obrotów wynikających z transakcji wewnątrz grupy kapitałowej
- obliczenie i wyłączenie zysków lub strat zawartych w aktywach jednostek objętych konsolidacją, które powstały w wyniku transakcji wewnętrznych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany poprzez zsumowanie jednostkowych rachunków przepływów pieniężnych jednostki dominującej i jednostki zależnej oraz dokonanie wyłączeń. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale jest sporządzane na podstawie skonsolidowanego bilansu.

2.2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 roku.

2.2.1. Bilans

AKTYWA	30-09-2016	30-09-2015
	PLN	PLN
A. AKTYWA TRWAŁE	11 519 837,02	8 514 963,88
I. Wartości niematerialne i prawne	281 621,53	442 548,13
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 049 362,72	2 605 634,22
III. Rzeczowe aktywa trwałe	13 948,71	1 158 263,27
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	8 428 011,06	2 990 034,26
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	746 893,00	1 318 484,00
B. AKTYWA OBROTOWE	21 168 328,04	38 618 497,12
I. Zapasy	30 377,46	9 996 674,83
II. Należności krótkoterminowe	623 453,49	4 628 619,46
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 482 331,15	23 908 496,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 165,94	84 706,38
Aktywa razem	32 688 165,06	47 133 461,00
P A S Y W A		
A. KAPITAŁ WŁASNY	13 635 254,50	11 463 879,84
I. Kapitał podstawowy	4 800 000,00	4 800 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	11 582 468,00	9 177 656,37
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 680 490,51	-3 870 142,88
VIII. Zysk (strata) netto	-66 722,99	1 356 366,35
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wartość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	2 340 576,37	16 327 821,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	1 324 471,78
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 712 334,19	18 017 288,38
I. Rezerwy na zobowiązania	2 785 478,00	3 378 031,79
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	25 346,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 865 324,94	13 939 611,53
IV. Rozliczenia międzyokresowe	61 531,25	674 299,06
Pasywa razem	32 688 165,06	47 133 461,00

2.2.2. Rachunek zysków i strat

LP. WYSZCZEGÓLNIENIE		01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
		PLN	PLN	PLN	PLN
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	3 000,00	315 168,06	984 266,64
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	315 168,06	984 266,64
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	3 000,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	-256 816,94	276 376,02	643 068,05	1 949 491,91
I.	Amortyzacja	-78 237,23	123 700,86	120 532,63	391 598,32
II.	Zużycie materiałów i energii	-13 106,90	400,00	67 318,33	294 692,37
III.	Usługi obce	-100 088,40	102 128,16	195 272,21	500 787,63
IV.	Podatki i opłaty, w tym podatek akcyzowy	-56 627,43	507,00	87 877,73	247 934,85
V.	Wynagrodzenia	-3 948,43	47 362,15	156 711,95	333 054,99
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-1 188,22	1 412,54	3 455,73	148 508,77
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-3 620,33	865,31	11 899,47	32 914,98
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży	256 816,94	-273 376,02	-327 899,99	-965 225,27
D.	Pozostałe przychody operacyjne	-75 569,89	56 069,20	7 245 292,38	7 530 004,13
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-6 535,22	0,00	93 495,93	266 516,49
II.	Dotacje	-67 915,33	0,00	37 603,92	113 283,01
III.	Inne przychody operacyjne	-1 119,34	56 069,20	7 114 192,53	7 150 204,63
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-28 724,68	337,17	7 141 452,70	7 209 700,31
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	-28 724,68	337,17	7 141 452,70	7 209 700,31
F.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	209 971,73	-217 643,99	-224 060,31	-644 921,45
G.	Przychody finansowe	2 005 357,31	2 428 081,11	26 122,43	4 358 409,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	810,00	810,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	-91 365,33	39 915,45	25 312,43	206 179,75
-	od jednostek powiązanych	2 941,58	14 124,92	0,00	0,00
III.	Zysk ze bycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	36 646,11
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 096 723,01	2 388 165,66	0,00	4 114 773,85
V.	Inne	-0,37	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	22 370,04	1 512 372,57	2 718 005,13	576 111,33
I.	Odsetki, w tym:	23 822,74	426 486,50	157 433,94	555 644,73
-	dla jednostek powiązanych	8 155,40	46 706,82	14 944,33	45 520,72
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	1 085 886,07	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-1 415,10	0,00	2 540 229,41	0,00
IV.	Inne	-37,60	0,00	20 341,78	20 466,60
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-295 492,78	-295 492,78		
J.	Zysk/Strata na działalności gospodarczej	1 897 466,22	402 571,77	-2 915 943,01	3 137 376,93
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Odpis wartości firmy	17 875,30	84 718,80	41 431,91	124 295,74
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	28 239,60	84 718,80	41 431,91	124 295,74
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-10 364,30	0,00	0,00	0,00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	-88 298,12	0,00	44 149,06	132 447,18
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-88 298,12	0,00	44 149,06	132 447,18
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13 101,00	0,00		
O.	Zysk (strata) brutto	1 804 393,80	317 852,97	-2 913 225,86	3 145 528,37
P.	Podatek dochodowy	374 409,00	402 932,00	-432 934,00	973 224,00
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	-123 054,35	18 356,04	931 472,56	-815 938,02
S.	Zysk (strata) netto	1 306 930,45	-66 722,99	-1 548 819,30	1 356 366,35

2.2.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE		01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.04.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
		PLN	PLN	PLN	PLN
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 306 930,45	-66 722,99	-1 548 819,30	1 356 366,35
II.	Korekty razem	-1 230 437,13	-17 812,41	1 633 942,18	-1 401 687,74
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 493,31	-84 535,40	85 122,88	-45 321,39
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	20 000,00	20 000,03	32 770,93	419 585,05
II.	Wydatki	-40 400,00	-61 800,00	-502 609,24	-592 612,16
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 400,00	-41 799,97	-469 838,31	-173 027,11
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-51 978,28	128 551,31	359 408,33	504 408,33
II.	Wydatki	-138,72	-1 138,72	-523 250,00	-251 650,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 117,00	127 412,59	379 358,33	252 758,33
D.	Przepływy pieniężne netto razem	3 976,31	1 077,22	-5 357,10	34 409,83
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych w tym:	3 976,31	1 077,22	-5 357,10	34 409,83
	z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	-172 487,66	9 314,16	0,00	564 952,84
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	-168 511,35	10 391,38	-5 357,10	599 362,67

2.2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM					
Lp.	Wyszczególnienie	01.07.2016-30.09.2016	01.01.2016-30.09.2016	01.07.2015-30.09.2015	01.01.2015-30.09.2015
		PLN	PLN	PLN	PLN
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	13 055 960,23	-	9 977 684,72
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	13 055 960,23	-	9 977 684,72
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 306 930,45	13 635 254,50	-1 548 819,30	11 463 879,84
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 306 930,45	13 635 254,50	-1 548 819,30	11 463 879,84

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

III kwartał 2016 roku Grupa Kapitałowa Blumerang Investors S.A. zamknęła zyskiem w wysokości 1 306 930,45 zł. W głównej mierze wpływ na wynik finansowy miała wycena portfela inwestycyjnego, która po aktualizacji wartości inwestycji wyniosła 2 096 723,01 zł. Koszty działalności operacyjnej na dzień 30 września 2016 roku wyniosły 256 816,94 zł. Najważniejszym zdarzeniem III kwartału była zmiana struktury Grupy Kapitałowej. W dniu 6 września 2016 doszło bowiem do zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Medcamp S.A. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego spółka Blumerang Investors S.A. posiadała bezpośrednio 51,83 % udziałów w spółce Medcamp S.A., po podwyższeniu kapitału zakładowego posiadane akcje stanowią 12,19 % kapitału. Od dnia 6 września 2016 roku jednostka nie sprawuje kontroli nad spółką Medcamp S.A.

**3. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2016 ROKU**

Emitent w analizowanym okresie realizował dotychczasową strategię, przede wszystkim prowadził prace mające na celu pozyskanie kolejnych spółek portfelowych poprzez spółki zależne.

**4. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH
PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA
PEŁNE ETATY**

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zatrudniała nikogo na pełen etat.

Edward Kozicki
Prezes Zarządu

Tomasz Tyliński
Wiceprezes Zarządu