

BLUMERANG PRE IPO

Spółka Akcyjna

ul. Jasielska 16 A

60-476 Poznań

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY**

31 GRUDNIA 2007 ROKU

WRAZ Z

OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 12 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI	8
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 12 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu BLUMERANG PRE IPO Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **BLUMERANG PRE IPO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Jasielskiej 16 A, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **15.645.704,72 złotych** (słownie złotych: piętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy siedemset cztery 72/100),
- rachunek zysków i strat za okres od 12 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie **8.494.885,72 złotych** (słownie złotych: osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć 72/100),
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 12 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.356.376,52 złotych** (słownie złotych: trzynaście milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć 52/100),
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 12 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2.535.461,10 złotych** (dwa miliony pięćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden 10/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i przejrzystości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki **BLUMERANG PRE IPO Spółka Akcyjna** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- zgodnie co do formy i treści z przepisami prawa, postanowieniami statutu Jednostki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, z zachowaniem ich ciągłości.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w przypadku wyceny posiadanych aktywów finansowych notowanych na rynku NewConnect wg kursu z dnia wydania niniejszej opinii ich wartość wynosiłaby 5.843,6 tys. zł i byłaby niższa od wyceny prezentowanej w sprawozdaniu finansowym o 5.515,6 tys. zł jednocześnie obniżając osiągnięty wynik finansowy badanego okresu.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz uwzględnia wymogi określone w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych w Alternatywnym Systemie Obrotu, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

Dariusz Sarnowski

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI
Spółka Audytorska Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 15 kwietnia 2008 roku



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 12 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu BLUMERANG PRE IPO Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **BLUMERANG PRE IPO Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Jasielskiej 16 A, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **15.645.704,72 złotych** (słownie złotych: piętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy siedemset cztery 72/100),
- rachunek zysków i strat za okres od 12 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie **8.494.885,72 złotych** (słownie złotych: osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt pięć 72/100),
- zestawienie zmian w kapitale własnym za obrotowy okres od 12 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **13.356.376,52 złotych** (słownie złotych: trzynaście milionów trzysta pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć 52/100),
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 12 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2.535.461,10 złotych** (dwa miliony pięćset trzydzieści pięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt jeden 10/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 15 kwietnia 2008 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla **BLUMERANG PRE IPO Spółka Akcyjna** z dnia 15 kwietnia 2008 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania, bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.



1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą **BLUMERANG PRE IPO S.A.** Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Jasielska 16 A.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 31 maja 2007 roku przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Repertorium Nr A 8852/2007).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284645.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7811809934 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 300623460

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana. W zakresie jej działalności w szczególności wyróżnić można:

- działalność pomocniczą finansową, gdzie indziej niesklasyfikowaną,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie nabywania akcji i udziałów spółek zaliczanych do MSP oraz tzw. start-upów oraz udzielania im pożyczek na finansowanie ich działalności.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 2 osoby. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 2 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 2.400 tys. zł i dzielił się na 4.800.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych udziałów (w tys. zł)
Piasecki Grzegorz	27,75	1 332 000	0,50	666,0
Blumerang sp. z o.o.,	55,58	2 668 000	0,50	1 334,0
Pozostali poniżej 5%	16,67	800 000	0,50	400,0
Razem kapitał zakładowy	100,00	4 800 000		2 400,0

W dniu 19 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.900,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 1.500 tys. akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 400 tys. akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Serii B i C zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym.



Wyemitowane akcje Serii B i C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.

Uchwałą Nr 7/2007 w dniu 19 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o zmianie wartości nominalnej i ilości akcji, w ten sposób że wartość nominalną każdej akcji Spółki ustalono na 0,50 zł a łączną ilość akcji na poziomie 4.800 tys.

Podwyższenie kapitału oraz ustalenie nowej ceny nominalnej i ilości akcji zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 listopada 2007 roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 12 lipca do 31 grudnia 2007 roku. Rok ten był pierwszym działalność Spółki.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest **BLUMERANG Sp. z o.o.**

Grupa Kapitałowa **BLUMERANG Sp. z o.o.** obejmuje następujące podmioty:

- **BLUMERANG Sp. z o.o. – jednostka dominująca**
- **BLUMERANG PRE IPO S.A. – jednostka zależna**

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Pan Edward Kozicki - Prezes Zarządu,
- Pan Marcin Matuszczak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu Spółki. Uchwałą nr 1/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2007 roku ustalono dwuosobowy skład Zarządu powołując do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Marcina Matuszczaka.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Pan Tomasz Tyliński - Przewodniczący,
- Pan Janusz Kraśniak - Członek,
- Pan Mariusz Obszański - Członek,
- Pan Maciej Pawliński - Członek,
- Pan Dariusz Grzybek - Członek.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 1/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 września 2007 roku, na podstawie § 6 ust. 1 Statutu Spółki, odwołano:

- Panią Beatę Schmidt – Tylińską,
- Panią Katarzynę Piasecką

oraz powołano:

- Pana Macieja Pawlińskiego,
- Pana Dariusza Grzybka.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 12 lipca do 31 grudnia 2007 roku stanowi pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki.



2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

Rok zakończony 31 grudnia 2007 był pierwszym rokiem działalności Spółki. W badanym okresie jednostka prowadziła przede wszystkim działalność w zakresie nabywania akcji i udziałów spółek zaliczanych do MSP oraz tzw. start-upów, a także udzielała im pożyczek na finansowanie ich działalności. Specyfika działalności Spółki sprawia, iż w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie osiągnęła ona przychodów z działalności operacyjnej. W badanym okresie spółka osiągnęła przychody z działalności finansowej, w szczególności z tytułu wzrostu wartości na dzień bilansowy, w stosunku do wartości historycznej, aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania zasobami w przedsiębiorstwie i obrazują zdolności do tworzenia zysków przez realizowaną sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	174,7%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	54,3%

Podstawowym źródłem przychodów jednostki w badanym okresie była, zgodna z przyjętą polityką rachunkowości, prezentacja skutków wyceny papierów wartościowych notowanych na rynku alternatywnym NewConnect.

Spółka nie osiągnęła przychodu na sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów.



Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,0
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	nd
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	nd
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	643

Badany podmiot nie osiągnął przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Podstawowe źródło przychodów stanowi działalność finansowa związana z obrotem akcjami i udziałami spółek zaliczanych do MSP oraz tzw. start-upów, a ponadto udzielanie takim podmiotom pożyczek na finansowanie ich działalności.

Wysoki wskaźnik rotacji zobowiązań wynika z zawartej w listopadzie transakcji nabycia udziałów, która na dzień bilansowy nie została uregulowana oraz ze zobowiązań związanych z objęciem w grudniu udziałów nowej emisji VAN HELDER POLSKA Sp. z o.o. W związku z powyższym wartość wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach nie posiada wartości poznawczej.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami		5,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	474,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem		0,9

1. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka zaledwie w 10% finansowała swoją działalność kapitałem obcym. Kapitał własny badanego podmiotu przewyższał zobowiązania (wraz z rezerwami) blisko sześciokrotnie.
2. W analizowanym okresie badana jednostka nie posiadała majątku trwałego poza aktywami z tytułu podatku odroczonego. Spełnione zostały zasady bilansowe w zakresie pokrycia aktywów trwałych kapitałami o odpowiednim stopniu wymagalności.



3. Korzystne wartości wskaźników zadłużenia są wynikiem wyceny bilansowej posiadanych papierów wartościowych, które jednostka traktuje jako inwestycje.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	64,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	64,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe		0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	15 374,4
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem		98,3%

1. Na dzień 31 grudnia 2007 wartość wskaźników płynności bieżącej oraz szybkiej prezentują wysoki poziom. Jest to efekt przeprowadzonej na dzień bilansowy wyceny papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży według wartości godziwej.
2. Badana jednostka nie posiadała należności handlowych na dzień bilansowy.
3. Aktywa obrotowe Spółki w 2007 roku przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było osiągnięcie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto (15.374,4 tys. zł). Oznacza to, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych, głównie papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży, byłyby wystarczające na pokrycie zobowiązań.
4. Jednostka posiada niewielki udział aktywów trwałych w majątku ogółem, którym dysponuje, co jest typowe dla podmiotów charakteryzujących się wysokim stopniem elastyczności.
5. Audytor zwraca uwagę, iż na dzień wydania opinii Jednostka nie zrealizowała zysków wynikających z wyceny bilansowej papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży. Obecna ich wartość, według kursu notowań na rynku NewConnect z dnia 15 kwietnia 2008 r. stanowi ok. 48,6 % prezentowanej wartości bilansowej.



Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Wynik finansowy netto prezentowany w okresie zakończonym 31 grudnia 2007 roku jest głównie efektem wyceny bilansowej posiadanych aktywów finansowych i do dnia sporządzenia opinii nie został zrealizowany. Zwracamy zatem uwagę na ryzyko związane z niestabilnością rynków kapitałowych w ostatnim okresie, co może w niedalekiej przyszłości bezpośrednio wpłynąć na wyniki finansowe spółki.



3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- założony plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych, tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych, z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

Księgi rachunkowe badanej Spółki prowadzone są przez podmiot do tego uprawniony – DomData RE Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 25 października 2007 roku o prowadzenie ksiąg rachunkowych. W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej Finanse i Księgowość ver. 5.94 autorstwa Tessop Sp. z o.o., w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.



4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 stycznia 2008 roku, zawartej pomiędzy **BLUMERANG PRE IPO S.A.** a firmą Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200/7527), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 23 styczeń do 25 styczeń 2008 roku, od 4 lutego do 6 lutego 2008 roku oraz 15 kwietnia 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza **BLUMERANG PRE IPO S.A.** Uchwałą nr 5 z dnia 6 listopada 2007 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 15 kwietnia 2008 r.



Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec bieżącego roku Struktura %
AKTYWA		
Aktywa trwałe	28,2	0,2%
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0%
Rzeczowe aktywa trwale	0,0	0,0%
Należności długoterminowe	0,0	0,0%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,2	0,2%
Aktywa obrotowe	15 617,5	99,8%
Zapasy	0,0	0,0%
Należności krótkoterminowe	0,0	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	15 616,7	99,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,8	0,0%
Aktywa razem	15 645,7	100,0%

**BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku (c.d.)**

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec bieżącego roku Struktura %
PASYWA		
Kapitał własny	13 356,4	85,4%
Kapitał podstawowy	2 400,0	15,3%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%
Kapitał zapasowy	2 461,5	15,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%
Zysk (strata) netto	8 494,9	54,3%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 289,3	14,6%
Rezerwy na zobowiązania	2 021,2	12,9%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	243,1	1,6%
Rozliczenia międzyokresowe	25,0	0,2%
Pasywa razem	15 645,7	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)
Za rok obrotowy od 12 lipca do 31 grudnia 2007 roku

	Bieżący rok tys. zł	Bieżący rok Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,0	0,0%
Koszty działalności operacyjnej	38,0	-
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-38,0	-
Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-38,0	-
Przychody finansowe	10 645,6	-
Koszty finansowe	119,7	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	10 487,9	-
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	10 487,9	-
Podatek dochodowy	1 993,0	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0%
Zysk/(Strata) netto	8 494,9	-

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za okres do 12 lipca do 31 grudnia 2007 roku obejmuje pierwszy rok działalności Spółki.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.



Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowiły najistotniejszą pozycję aktywów Spółki i wynosiły na dzień 31 grudnia 2007 roku 15 616,7 tys. zł.

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują posiadane przez Spółkę akcje i udziały dostępne do sprzedaży, wpłaty dokonane w związku z objęciem udziałów i akcji (przed rejestracją w KRS) oraz udzielone pożyczki.

Na tę pozycję składały się także aktywa finansowe od jednostek powiązanych w kwocie 390,0 tys. zł. w tym z tytułu udzielonej pożyczki (201,6 tys. zł) oraz wpłat dokonanych w związku z objęciem udziałów w spółce Van Hellder Polska Sp. z o.o.

Krótkoterminowe udziały i akcje od pozostałych jednostek zostały wycenione według wartości rynkowej i na dzień bilansowy wyniosły 12 691,3 tys. zł, w tym wg notowań rynku NewConnect na kwotę 11 359,2 tys. zł. W związku z powyższym zwracamy uwagę na ryzyko związane z niestabilnością rynków kapitałowych w ostatnim okresie, co może bezpośrednio i w istotny sposób wpłynąć na wyniki finansowe spółki.

Wycena akcji notowanych na dzień bilansowy na rynku NewConnect według kursu na dzień sporządzenia opinii (tj. 15 kwietnia 2008 roku) spowodowałaby obniżenie ich wartości bilansowej o ok. 48,6%, tj. o kwotę 5 515,6 tys. zł., bezpośrednio wpływając na obniżenie wyniku finansowego badanej Spółki.

Środki pieniężne

Środki pieniężne stanowiły istotną pozycję aktywów Spółki, a ich wartość wynosiła na dzień 31 grudnia 2007 roku 2 535,5 tys. zł. Na wartość tej pozycji składały się środki pieniężne w kasie i na bieżących rachunkach bankowych (505,2 tys. zł) oraz inne środki pieniężne w postaci lokaty bankowej w kwocie 2 030,2 tys. zł. Pozycja zinventaryzowana została w sposób prawidłowy.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał własny spółki składał się z:

- kapitału zakładowego Jednostki w kwocie 2 400,0 tys. zł.
- kapitału zapasowego w kwocie 2 461,5 tys. zł.
- zysku netto wypracowanego w roku zakończonym 31 grudnia 2007 w kwocie 8.494,9 tys. zł.

Wysokość prezentowanego kapitału zakładowego jest zgodna z umową Spółki oraz wpisem dokonany w Krajowym Rejestrze Sądowym. W dniu 19 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 5/2007 zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.900,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 1.500 tys. akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz 400 tys. akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje Serii B i C zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym.

Wyemitowane akcje Serii B i C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.

Uchwałą Nr 7/2007 w dniu 19 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o zmianie wartości nominalnej i ilości akcji, w ten sposób że wartość nominalną każdej akcji Spółki ustalono na 0,50 zł, a łączną ich ilość na poziomie 4.800 tys.

Podwyższenie kapitału oraz ustalenie nowej ceny nominalnej i ilości akcji zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 23 listopada 2007 roku.



W badanym okresie został wypracowany kapitał zapasowy w wysokości różnicy między ceną emisyjną, a nominalną akcji Serii C (agio), która została pomniejszona o poniesione koszty emisji oraz wprowadzenia Spółki na rynek NewConnect.

Zgodnie z propozycją Zarządu cały zysk netto ma zostać zatrzymany w Spółce oraz przeznaczony na utworzenie kapitału zapasowego.

Rezerwy na zobowiązania

Źródło prezentowanych przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym rezerw stanowią dodatnie różnice przejściowe w podatku dochodowym, w szczególności powstałe na skutek wyceny bilansowej akcji przeznaczonych do sprzedaży.

Rezerwa na podatek odroczony na dzień bilansowy wyniosła 2.021,2 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki wynosiły na dzień 31 grudnia 2007 roku 243,1 tys. zł., w tym zobowiązania finansowe wobec jednostki powiązanej w kwocie 175,2 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty i wyniosły 67,9 tys. zł.

Spółka nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Specyfika działalności Spółki sprawiła, iż w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie osiągnęła ona przychodów ze sprzedaży. Źródłem przychodów w badanym okresie była działalność w zakresie obrotu akcjami i udziałami spółek zaliczanych do MSP oraz tzw. start-upów, udzielanie im pożyczek na finansowanie ich działalności oraz wycena aktywów finansowych.

Prezentowane koszty operacyjne obejmują bieżące koszty funkcjonowania Spółki.

Przychody i koszty finansowe

Działalność finansowa badanego podmiotu stanowi najistotniejszą pozycję w rachunku zysków i strat, obejmując w zasadzie podstawowy zakres prowadzonej działalności, tj. obrót udziałami i akcjami spółek zaliczanych do MSP oraz udzielanie im pożyczek.

W badanym okresie główną pozycję przychodów finansowych stanowiła, dokonana w wyniku wyceny bilansowej, aktualizacja wartości inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, która podniosła ich wartość o 10 636,0 tys. zł.

Koszty finansowe poniesione w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku obejmują poniesioną stratę na sprzedaży aktywów finansowych (20,1 tys. zł.) oraz odpis z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 99,5 tys. zł.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Prezentowana w sprawozdaniu finansowym kwota podatku dochodowego obejmuje część odroczoną będącą wynikiem nadwyżki rezerw nad aktywami z tytułu podatku odroczonego (1.993,0 tys. zł).

W badanym okresie Spółka nie wypracowała dochodu do opodatkowania.



Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **13.356,4 tys. zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości **2.535,5 tys. zł**, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 237,1 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 2.563,2 tys. zł,
- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 4.861,5 tys. zł

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Ponadto stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia wymogi określone w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych w Alternatywnym Systemie Obrotu, a informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Sarnowski & Wiśniewski Spółka Audytorska Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki **BLUMERANG PRE IPO S.A.** sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Dariusz Sarnowski

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10200/7527

SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI
Spółka Audytorska Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy dokument zawiera 21 stron.

Poznań, dnia 15 kwietnia 2008 roku