



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
BLUMERANG INVESTORS S.A.
za okres 01.01.2019r. - 31.12.2019r.**

Poznań, 25 maja 2020 roku

1. Podstawowe dane o spółce:

Nazwa: BLUMERANG INVESTORS S.A.
Adres/ siedziba: ul. Jeleniogórska 16C/3, 60-179 Poznań
Sąd: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji: 12 lipca 2007 roku
Nr KRS: 0000284645
REGON: 300623460
NIP: 7811809934
Kapitał zakładowy: 4.800.000,00 zł i dzieli się na 9.600.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 gr każda, z czego:

- akcje serii A w ilości 1.000.000 sztuk,
- akcje serii B w ilości 3.000.000 sztuk,
- akcje serii C w ilości 800.000 sztuk,
- akcje serii D w ilości 4.800.000 sztuk.

Strona www: www.blumerang.pl

2. Akcjonariusze:

Na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
MOONROCK ENTERPRISE S.A.	71,64 %	6.877.695	0,50	3.438.847,50
Pozostali	28,36 %	2.722.305	0,50	1.361.152,50
Razem kapitał akcyjny	100%	9.600.000	x	4.800.000,00

3. Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu w 2019 roku przedstawiał się następująco:

- Cezary Ziarkowski – Prezes Zarządu

W dniu 9 marca 2020 roku Pan Cezary Ziarkowski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Tego samego dnia powołano Prokurentów: Pana Dariusza Truszkowskiego i Pana Andrzeja Dulnika.

W dniu 18 maja 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Dulnika na funkcję Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej w trakcie 2019 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Koitka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Dulnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Kraśniak - Członek Rady Nadzorczej

- Oskar Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Pawliński - Członek Rady Nadzorczej

W 2020 roku nastąpiły zmiany w składzie RN:

- w dniu 03.03.2020 roku rezygnację złożył Pan Maciej Pawliński
- w dniu 06.03.2020 roku rezygnację złożyli Panowie: Andrzej Dulnik i Mariusz Koitka.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Janusz Kraśniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Adamczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Oskar Pawłowski - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Jakub Gerber - Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Szczebel - Członek Rady Nadzorczej

4. Przedmiot przeważającej działalności:

Działalność spółki polega na inwestowaniu kapitału poprzez nabywanie i zbywanie akcji oraz udziałów w małych i średnich przedsiębiorstwach oraz w tzw. Start-upach. Strategia firmy zakłada budowanie portfela dynamicznie rozwijających się spółek reprezentujących perspektywiczne branże. Preferowane branże to informatyka i internet, biotechnologia, zaawansowane i innowacyjne 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 portfelowymi.

Przedmiot przeważającej działalności:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),

5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki

W okresie sprawozdawczym brak zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki. Spółka prowadziła działalność gospodarczą w sposób nieprzerwany.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki po dniu bilansowym

Według wiedzy zarządu Blumerang Investors S.A., spółka BLUONE S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej w I kwartale 2020 roku. Zawiesiła swoją działalność na podstawie uchwały Zarządu z dniem 31.12.2019 roku.

W związku z postanowieniami art. 57 i art. 58 ustawy o rachunkowości Blumerang Investors S.A. zrezygnował ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego dane finansowe spółki Blu One S.A. Zgodnie z postanowieniami art. 57 ustawy o rachunkowości konsolidacja może nie obejmować jednostki zależnej, jeśli jej udziały są przeznaczone do odprzedaży, natomiast zgodnie z art. 58 tejże ustawy konsolidacja może nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1. Wskazać należy, że Blu One S.A. w związku z zawieszeniem wykonywania działalności

gospodarczej od dnia 1 stycznia 2020 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. W ocenie spółki brak prowadzenia działalności gospodarczej przez Blu One S.A., a tym samym brak wyników finansowych z działalności operacyjnej tej spółki powoduje że jej dane finansowe nie są istotne dla realizacji celów wskazanych w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Ponadto Blumerang Investors S.A. podjął decyzję o sprzedaży akcji tej spółki. Mając powyższe na uwadze począwszy od roku 2020 Blumerang Investors S.A. nie konsoliduje wyników finansowych Blu One S.A.

7. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki na dzień 31.12.2019 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba Spółki	% udział	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Wartość nominalna 1 akcji/udziałów (zł)	Wartość posiadanych akcji/udziałów (zł)
BLU ONE S.A.	ul. Juliusza Słowackiego 55/1, 60-521 Poznań	64,63%	161.936	1,00	161.936,00 zł
LMB CAPITAL S.A.	ul. Bożnicza 15/6, 61-751 Poznań	32,63%	2.170.000	1,00	2.170.000 zł

8. Grupa kapitałowa

Na dzień 31.12.2019 roku Emitent tworzył grupę kapitałową BLUMERANG INVESTORS S.A., w skład której wchodziły następujące spółki:

- BLU ONE S.A. (64,63 %);
- LMB CAPITAL S.A. w restrukturyzacji (32,63%).

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

9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, tj. w zakresie inwestycji kapitałowych. Zadania jakie grupa stawia sobie na rok 2020:

- Rozbudowywanie portfela inwestycyjnego poprzez nabywanie akcji spółek dynamicznie rozwijających się reprezentujących perspektywiczne branże,
- Współpraca ze spółkami portfelowymi w celu zwiększenia ich wartości,
- Wspieranie rozwoju spółek portfelowych.

W roku 2019 Spółka odnotowała stratę w kwocie 5.246.013,75 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta złotych 75/100).

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2019 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę

12.482.533,09 zł (dwanaście milionów czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści trzy złote 09/100).

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby strata netto w wysokości 5.246.013,75 zł (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć złotych 75/100) za rok obrotowy 2019 została pokryta z wypracowanych zysków w przyszłych latach.

Na dzień 31.12.2019 roku kapitał własny był ujemny i wynosił -1.616.611,49 zł (minus jeden milion sześćset szesnaście tysięcy sześćset jedenaście złotych 49/100).

Na dzień 31.03.2020 roku kapitał własny był dodatni i wynosił 131.679,30 zł (sto trzydzieści jeden tysięcy sześćset siedemdziesiąt dziewięć złotych 30/100).

Głównym czynnikiem zmiany kapitału własnego była aktualizacja wartości portfela inwestycyjnego w pierwszym kwartale 2020 roku.

10. Zatrudnienie

Spółka nie zatrudniała pracowników.

11. Działalność badawczo – rozwojowa

Spółka w roku obrotowym 2019 nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej.

Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów.

12. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych w okresie sprawozdawczym.

13. Oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju Spółki

Na podstawie analizy bieżącej sytuacji Emitenta, Zarząd nie dostrzega żadnych istotnych czynników zagrażających jej dalszej działalności.

Poniżej zostały zaprezentowane najistotniejsze zdaniem Zarządu czynniki ryzyka, które w przyszłości w największym stopniu mogą wpływać na działalność Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z inwestycjami Spółki z sektora MSP we wczesnych fazach rozwoju

Strategia Inwestycyjna Grupy Kapitałowej zakłada m.in. inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnych fazach rozwoju. Finansowanie takich przedsiębiorstw wiąże się z podjęciem ryzyka większego niż inwestycja w dojrzałe przedsiębiorstwa. Wiąże się to z faktem iż pomysły biznesowe takich przedsiębiorstw nie były zweryfikowane przez rynek, a analizy możliwości odniesienia sukcesu komercyjnego przez przedsiębiorstwa będące we wczesnych fazach rozwoju mogą być obarczone błędem. Z drugiej strony, w przypadku powodzenia pomysłu biznesowego, projekty takie mogą przynieść istotnie wyższe stopy zwrotu z inwestycji ,w porównaniu do inwestycji w dojrzałe przedsiębiorstwa.

Ryzyko wyceny spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółek z Grupy Kapitałowej

Wycena spółek portfelowych w głównej mierze dokonywana jest na podstawie prognoz finansowych przygotowywanych przez osoby zarządzające tych spółek. Prognozy finansowe, na podstawie których dokonywane są wyceny spółek portfelowych, mogą okazać się trudno weryfikowalne. Istnieje zatem ryzyko błędnej wyceny spółek – celów inwestycji, a przez to ryzyko wejścia kapitałowego Emitenta powyżej faktycznej wartości rynkowej danej spółki.

Ryzyko trwałej utraty wartości spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego spółek z Grupy Kapitałowej

W przypadku niepowodzenia pomysłu biznesowego Spółki, w którą Grupa Kapitałowa zainwestowała środki, w szczególności w przypadku braku możliwości komercjalizacji produktu lub usługi tej spółki, należy się liczyć z trwałą utratą jej wartości i poniesieniem przez Emitenta straty na inwestycji do wysokości zainwestowanych środków w taką spółkę.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w dużej mierze będą uzależnione od wartości rynkowej spółek portfelowych, które zostaną wprowadzone na rynek zorganizowany. Jej wynik finansowy będzie podlegać większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach. Wartość aktywów Grupy Kapitałowej uzależniona będzie w istotnym stopniu od bieżącej wyceny jej spółek portfelowych, tj. od ich bieżących notowań na rynku. Wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów Grupy Kapitałowej, ale przede wszystkim jego wyników finansowych.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej może mieć wpływ koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku zorganizowanym. Poza bezpośrednim wpływem poziomu notowań spółek portfelowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej, gorsza koniunktura na rynku może także utrudniać wprowadzanie nowych spółek do obrotu giełdowych, a także zwiększać ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację ekonomiczno- finansową spółek portfelowych Grupy Kapitałowej wpływ mieć będzie ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie. Niekorzystne zmiany makroekonomiczne (np. wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych, niekorzystne zmiany kursów walut, recesja) mogą w negatywny sposób wpłynąć na osiągnięte przez spółki portfelowe wyniki finansowe, a przez to na możliwą do uzyskania ocenę wyjścia z inwestycji, co z kolei może przełożyć się negatywnie na wyniki z portfela inwestycji Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmiany przepisów prawa lub jego interpretacji

Brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, częste jego nowelizacje, a także zmiany przepisów prawa związane z harmonizacją polskiego prawa z ustawodawstwem Unii Europejskiej mogą skutkować istotnym ryzykiem w prowadzonej przez spółki portfelowe lub też samą Grupę Kapitałową, działalności. Istnieje ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa w taki sposób, iż nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne – dla spółek portfelowych lub całej Grupy Kapitałowej. Problemy interpretacyjne, niekonsekwentne orzecznictwo sądów albo niekorzystne

dla spółek portfelowych lub Grupy Kapitałowej interpretacje przepisów prawa mogą negatywnie wpływać na ich działalność.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków), z którymi zawiera się transakcje zabezpieczające;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

W opinii Zarządu ryzyko kredytowe nie jest znaczące w związku z czym zaniechano przeprowadzenie analizy ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności gotówkowej

Na wyniki finansowe może mieć wpływ ryzyko utraty płynności tj. zdolności do zarządzania ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza przez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Poznań, dnia 25 maja 2020 roku

Andrzej Dulnik
Prezes Zarządu