

KOMENTARZ DO DZIAŁALNOŚCI BLUMERANG PRE IPO S.A. W III KWARTALE 2008 r. ORAZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI W OKRESIE I – III KWARTAŁ 2008

W III kwartale 2008 r. Emitent kontynuował realizację swojej strategii działania, polegającej na budowie zdywersyfikowanego branżowo portfela inwestycyjnego oraz sukcesywnego wprowadzania akcji spółek portfelowych do obrotu na rynku zorganizowanym.

W powyższym okresie Emitent zwiększył zaangażowanie w spółce IZNS Ława S.A. z siedzibą w Ławie – w dniu 1 lipca 2008 r. nabył kolejnych 740.740 akcji tej spółki. Łącznie z wcześniej nabytymi akcjami, BLUMERANG PRE IPO S.A. posiada 1.034.860 akcji IZNS Ława S.A., które stanowią 7,04% udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu. W dniu 30 września 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny IZNS Ława S.A. Publiczna oferta akcji tej spółki planowana jest w dniach 12 – 21 listopada 2008 r., do końca bieżącego roku akcje IZNS Ława mają zostać wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 1 sierpnia 2008 r. Emitent otrzymał postanowienie sądu w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii D. Obecnie kapitał zakładowy BLUMERANG PRE IPO S.A. wynosi 4.800.000 zł i dzieli się na 9.800.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

We wrześniu br. zarejestrowane zostało przekształcenie spółki portfelowej Emitenta – VAN HELDER POLSKA Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Planowane jest wprowadzenia akcji tej spółki do obrotu na rynku zorganizowanym.

Komentarz do wybranych danych finansowych

Zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta, nabywane przez niego akcje i udziały wyceniane są według wartości godziwej, tj. w przypadku aktywów notowanych na rynkach zorganizowanych, (np. giełda, alternatywny system obrotu) według ich ceny rynkowej na koniec danego okresu sprawozdawczego, a w przypadku braku takiego rynku dla aktywów - według ceny nabycia pomniejszonej o ew. odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku aktywów notowanych na rynkach zorganizowanych, różnica z wyceny wykazywana jest w rachunku zysków i strat odrębnie dla aktywów, w odniesieniu do których bieżąca wycena rynkowa jest niższa od ceny nabycia lub ceny rynkowej na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (koszty finansowe - aktualizacja wartości inwestycji) i dla aktywów, w odniesieniu do których bieżąca wycena rynkowa jest wyższa od ceny nabycia lub ceny rynkowej na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (przychody finansowe - aktualizacja wartości inwestycji). W związku z powyższym, saldo powyższych dwóch pozycji rachunku zysków i strat wskazuje na różnicę w wycenie rynkowej aktywów, w stosunku do daty zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

W pozycji przychody finansowe wykazywany jest także faktycznie zrealizowany zysk ze zbycia inwestycji, rozumiany jako różnica pomiędzy ceną sprzedaży a kosztem nabycia danego aktywa. Analogicznie, w pozycji koszty finansowe wykazywana jest również faktycznie zrealizowana strata ze zbycia inwestycji.

W prezentowanych wybranych danych finansowych za okres I – III kwartał 2008, w łącznej wartości przychodów finansowych największą pozycję stanowi aktualizacja wartości inwestycji, wynikająca z dodatniej różnicy pomiędzy wyceną rynkową na koniec okresu sprawozdawczego a wyceną rynkową na początek okresu sprawozdawczego: 3,18 mln PLN (przy czym tylko w III kwartale 2008 r. aktualizacja wartości inwestycji wyniosła 0,59 mln PLN). W omawianym okresie, faktyczny zysk ze zbycia inwestycji, wykazywany w przychodach finansowych, wyniósł 187,6 tys. PLN.

Z kolei w łącznej wartości kosztów finansowych największą pozycję stanowi aktualizacja wartości inwestycji, wynikająca z ujemnej różnicy pomiędzy wyceną rynkową na koniec okresu sprawozdawczego a wyceną rynkową na początek okresu sprawozdawczego: 9,55 mln PLN

(przy czym tylko w III kwartale 2008 r. aktualizacja wartości inwestycji wykazywana w kosztach finansowych wyniosła 1,58 mln PLN).

Należy podkreślić, iż cena rynkowa aktywów z portfela inwestycyjnego Emitenta, notowanych na rynku zorganizowanym, pozostaje wyższa od ceny nabycia tych aktywów przez Emitenta (za wyjątkiem PDA VENO).