

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki: BLU PRE IPO S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowogrodzka 47a; 00-695 Warszawa
Numer telefonu: (22) 585 09 97
Numer faksu: (22) 585 09 93
Adres e-mail: kontakt@blupreipo.com.pl
Strona www: www.blupreipo.com.pl
REGON: 141091358
NIP: 5242622771
KRS: 0000296255

W dniu 02.03.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję w sprawie zmiany firmy Spółki. W dniu 20 maja Spółka otrzymała informację o rejestracji przez sąd zmiany firmy na BLU PRE IPO Spółka Akcyjna. Przed zmianą firmy Spółka prowadziła działalność pod firmą Carbon Invest Spółka Akcyjna.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (PKD.64.20.Z),
- 2) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD.64.30.Z),
- 3) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD.65.22.Z),
- 4) pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD.64.99.Z),
- 5) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD. 66.19.Z),
- 6) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD.70.10.Z),
- 7) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD.70.21.Z),
- 8) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD.70.22.Z),
- 9) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD.74.90.Z),
- 10) działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD.66.30.Z).

Miejsce rejestracji Spółki oraz numer KRS

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którymi spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 8 stycznia 2008 roku pod numerem 0000296255.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.141.750,00 zł. i jest opłacony w całości. Na kapitał zakładowy składa się. W 2011 r. Spółka przeprowadziła operację scalenia akcji w stosunku 10/1. W wyniku tej operacji liczba akcji Spółki zmniejszyła się do 428.350 akcji o wartości nominalnej 50 groszy każda akcja.

Organy Spółki

Zarząd

W 2011 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Obszański – Prezes Zarządu
- Edward Antoni Kozicki – Członek Zarządu od dnia 16 marca 2011 r.
- Maciej Józef Pawliński- Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu w okresie od 12.10.2010 r. do – 12 stycznia 2011 r. oraz od 14 stycznia 2011 r. do 14 kwietnia 2011 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

- Mariusz Obszański – Prezes Zarządu
- Edward Antoni Kozicki – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Jakub Gerber od 2 marca 2011 r.
- Jerzy Marian Kossowski
- Arkadiusz Stefan Kuich do dnia 7 lutego 2011 r.
- Maciej Józef Pawliński do dnia 14.06.2011 r.
- Albin Maciej Pawłowski
- Roman Włodzimierz Rostkowski
- Tomasz Tyliński – od 2 marca 2011 r.
- Sławomir Ziemiński

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Sławomir Ziemiński – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Adam Gerber
- Jerzy Marian Kossowski
- Albin Maciej Pawłowski
- Roman Włodzimierz Rostkowski
- Tomasz Tyliński

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
2. Przewidywany rozwój jednostki.
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.
5. Akcje własne.
6. Oddziały (zakłady) jednostki.
7. Instrumenty finansowe.
8. Zasady ładu korporacyjnego.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Rok 2011 był pierwszym pełnym rokiem prowadzenia działalności inwestycyjnej przez Emitenta. W 2011 r. Spółka dokonała inwestycji kapitałowych w nowe podmioty; Financial Intermediaries Polska S.A., IN POINT S.A., Sakana S.A., The Farm 51 Group S.A., abeoNET S.A. Rok 2011 nie był dobrym rokiem dla notowań małych spółek. Spadło zainteresowanie inwestorów inwestycjami w małe spółki. Te niekorzystne tendencje odbiły się na wynikach Emitenta. Wynik finansowy osiągnięty w 2011 r. (strata 442.160,12 zł) nie satysfakcjonuje Zarządu. Zanotowana strata jest przede wszystkim wynikiem spadku notowań spółek portfelowych. W szczególności dotyczy to PBO Anioła S.A., gdzie spadek notowań spowodował konieczność przeszacowania wartości akcji o -389 649,25 tys. zł. w stosunku do końca 2010 r.

2. Przewidywany rozwój Spółki.

Przedmiotem działalności Emitenta jest nabywanie akcji i udziałów spółek zaliczanych do małych i średnich przedsiębiorstw, w tym spółek znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju lub dopiero rozpoczynających działalność. Spółka zamierza kontynuować działalność inwestycyjną w roku 2012.

Obecnie Zarząd prowadzi rozmowy mające na celu pozyskanie kolejnych aktywów do swojego portfela.

Do czynników ryzyka związanych z działalnością i otoczeniem Emitenta zalicza się;

- ryzyko makroekonomiczne wynikające w dużej mierze z sytuacji zewnętrznej,
- ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego i podatkowego, wynikające z częstych i nieprzewidywalnych zmian przepisów prawa,
- ryzyko związane prowadzona działalnością inwestycyjną,
- ryzyko konkurencji wynikające z rosnącej liczby podmiotów o takim samym jak Emitent profilu działalności,
- ryzyko związane z inwestycjami w spółki typu start-up i z sektora małych i średnich

przedsiębiorstw, wynikające z faktu, że na etapie dokonywania inwestycji nie ma pewności że działalność przedsiębiorstwa przyniesie oczekiwany sukces,

- ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym, wynika z okoliczności, że wycena spółek portfelowych Emitenta w dużej mierze zależna będzie od sytuacji na rynku kapitałowym.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie odnotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2011 roku

▲ Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	-12,7%	-13,8%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	-14,3%	-15,7%

▲ Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{(\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	191,4	86,6
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{(\text{aktywa obrotowe} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	191,4	86,6

Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,0	0,0
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	3.084	3.514
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	99,0%	99,0%

✧ Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2011	2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,02	0,01
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	49,1	47,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1 807,3	0,00
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,98	0,97

5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

6. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

7. Instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała w 2011 roku instrumentów finansowych

8. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka nie podlega obowiązkowi wprowadzenia ładu korporacyjnego.

Mariusz Obszański
Prezes Zarządu

Edward Kozicki
Członek Zarządu

Warszawa, 16 kwietnia 2012 r.