

BLU PRE IPO S.A.

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Walnego Zgromadzenia BLU PRE IPO Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BLU PRE IPO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 101 755,85 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie 422 160,12 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 422 160,12 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 256 560,17 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

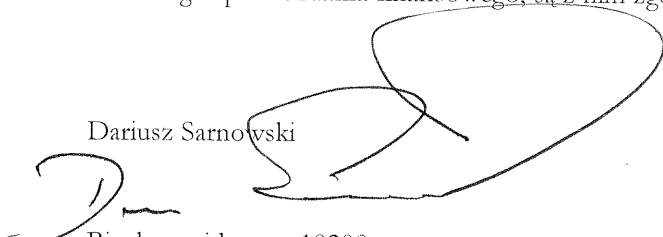
Jednostka wykazała w aktywach bilansu w pozycji inwestycje krótkoterminowe akcje spółki AUTOGROUP S.A. o wartości 609,4 tys. zł. Spółka AUTOGROUP S.A. w ostatnim roku obrotowym nie realizowała przychodów ze sprzedaży. Zarząd BLU PRE IPO Spółka Akcyjna stoi na stanowisku, że nie doszło do utraty wartości wskazanego aktywa. Naszym zdaniem, na dzień wydania opinii, istnieje istotne ryzyko, że posiadane akcje reprezentują wartość niższą niż prezentowana w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wymienionego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając innych, aniżeli przedstawione wyżej, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 16 kwietnia 2012 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą BLU PRE IPO Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A.

W dniu 2 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Carbon Invest Spółka Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki. Od dnia rejestracji tej zmiany Spółka prowadzi działalność pod firmą BLU PRE IPO Spółka Akcyjna. Nowa firma Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 22 kwietnia 2011 roku

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 sierpnia 2007 roku sporządzonym przez asesora notarialnego Dariusza Stefańczyka zastępcę notariusza Andrzeja Frelka (Repertorium Nr A 3143/2007). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, pod numerem KRS 0000296255.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 5242622771 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 141091358.

Jednostka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność związana z zarządzaniem funduszami.

Działalność Spółki skoncentrowana jest na inwestycjach w podmioty zajmujące się nowymi technologiami, a także innowacyjnymi rozwiązaniami.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego nie zatrudniała żadnej osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 2 141,8 tys. zł i dzielił się na 4 283 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 3 039,9 tys. zł.

Dnia 27 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o scaleniu akcji Spółki, w wyniku której wartość nominalna jednej akcji zwiększyła się z 0,05 złotych do 0,50 złotych oraz liczba akcji uległa proporcjonalnemu zmniejszeniu do 4 283 500 akcji.

Zgodnie z notą nr 5 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blumerang Investors S.A.	2 148 939	2 148 939	1 074 469,5	50,17
Przemysław Kroczyński	300 000	300 000	150 000,0	7,00
Pozostali	1 834 561	1 834 561	917 280,5	42,83
Razem kapitał zakładowy	4 283 500	4 283 500	2 141 750,0	100,00

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariatu:

Dnia 26 kwietnia 2011 roku akcjonariusz Przemysław Kroczyński poinformował o zakupie 2 000 000 akcji Spółki. Po dokonanej transakcji akcjonariusz jest w posiadaniu 3 000 000 akcji stanowiących 7% kapitału Spółki. W wyniku dokonanej zmiany wartości nominalnej jednej akcji oraz scalenia akcji spółki, akcjonariusz Przemysław Kroczyński posiada obecnie 300 000 akcji.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Uchwałą 3/2011 Rady Nadzorczej z dnia 16 marca 2011 roku powołano na Członka Zarządu Edwarda Kozickiego.

Dnia 14 kwietnia 2011 roku upłynął okres oddelegowania Członka Rady Nadzorczej Macieja Pawlińskiego do wykonywania czynności Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Jerzy Kossowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Albin Pawłowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Rostkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Ziemiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Tyliński - Członek Rady Nadzorczej,
- Jakub Gerber - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 7 lutego 2011 roku Arkadiusz Kuich złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2011 roku powołano na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Tomasza Tylińskiego.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2011 roku powołano na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Jakuba Gerbera.

W dniu 14 czerwca 2011 roku Maciej Pawliński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 8 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do o ogłoszenia w Monitorze Polskim B.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BLU PRE IPO S.A. z dnia 27 czerwca 2011 roku. Na podstawie Uchwały numer 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BLU PRE IPO S.A. z dnia 27 czerwca 2011 roku strata netto zostanie pokryta z zysków lat następnych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.07.2011 roku.

Spółka nie złożyła sprawozdania finansowego za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2011 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza BLU PRE IPO S.A. uchwałą numer 1 z dnia 17 stycznia 2011 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 stycznia 2012 roku, zawartej pomiędzy BLU PRE IPO S.A., a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone w dniach od 2 lutego do 16 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 2 lutego do 8 lutego 2011 roku oraz od 2 kwietnia do 5 kwietnia 2012 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym BLU PRE IPO S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 16 kwietnia 2012 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach 2011, 2010 i 2009 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2011	2010	2009
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			0,0	12,4	618,8
Suma aktywów (tys. zł)			3 101,8	3 555,7	1 088,1
Kapitał własny (tys. zł)			3 039,9	3 482,0	889,8
Zysk/Strata netto za okres (tys. zł)			-442,2	-559,4	-363,3
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	max	-	-2582,1%	-64,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	-	-4172,3%	-51,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży	max	-	-4172,3%	-51,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-12,7%	-13,8%	-29,0%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	-14,3%	-15,7%	-33,4%
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	-	8 664	257
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	0	53	49
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej-koszty pracy- amortyzacja))*360	min	46	79	67
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,0	0,0	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	49,1	47,3	4,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1 807,3	-	4,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	1,0	1,0	0,8
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	191,4	86,7	4,2

Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	191,4	86,7	4,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,0	0,0	10,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	3 083,9	3 514,7	696,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	99,4%	98,8%	64,0%

Spółka w zakresie rentowności w roku badanym uzyskała wartości ujemne, co związane jest z wystąpieniem straty na wszystkich poziomach działalności. Wskaźniki płynności w 2011 roku osiągnęły poziom znacznie przekraczający wartości pożądanę, co świadczy o wysokiej nadpłynności.

W roku badanym wartość kapitału obrotowego netto wynosiła 3 083,9 tys. zł a udział kapitału pracującego w całości aktywów wynosi 99,4%.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w notce numer VIII dodatkowych informacji i objaśnieniach Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu Spółki z dnia 26 października 2010 roku.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej CDN OPTIMA, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

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

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły z wyjątkiem skutków zastrzeżenia zgłoszonego w opinii biegłego rewidenta.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem skutków zastrzeżeń wskazanych w opinii biegłego rewidenta. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Bilans

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1,7	0,0	206,5
Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	4,6
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0	201,9
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,7	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	3 100,1	3 555,7	881,6
Zapasy	0,0	0,0	105,0
Należności krótkoterminowe	1 117,6	459,7	746,3
Inwestycje krótkoterminowe	1 982,5	3 096,0	25,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	4,9
Aktywa razem	3 101,8	3 555,7	1 088,1

Bilans (c.d.)

	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	3 039,9	3 482,0	889,8
Kapitał podstawowy	2 141,8	2 141,8	1 070,9
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0
Kapitał zapasowy	2 263,0	2 263,0	182,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-922,7	-363,3	0,0
Zysk (strata) netto	-442,2	-559,4	-363,3
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania			
i rezerwy na zobowiązania	61,9	73,7	198,3
Rezerwy na zobowiązania	45,7	32,6	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	16,2	41,0	185,3
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	13,0
Pasywa razem	3 101,8	3 555,7	1 088,1

4.2. Rachunek zysków i strat

	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,0	12,4	618,8
Koszty działalności operacyjnej	368,9	358,6	1 068,5
Zysk/Strata ze sprzedaży	-368,9	-346,2	-449,8
Pozostałe przychody operacyjne	114,1	4,8	105,5
Pozostałe koszty operacyjne	37,0	383,9	349,5
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-291,8	-725,3	-693,8
Przychody finansowe	186,4	922,7	426,9
Koszty finansowe	336,7	756,7	96,5
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	-442,2	-559,4	-363,3
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
Zysk/Strata brutto	-442,2	-559,4	-363,3
Podatek dochodowy	0,0	0,0	0,0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	0,0
Zysk/Strata netto	-442,2	-559,4	-363,3

4.3. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Należności inne

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 1 084,3 tys. zł, co stanowiło 34,96 % sumy bilansowej. Na powyższą kwotę składały się należności od powiązanego podmiotu Blumerang Investors S.A. o wartości 662,5 tys. zł oraz od pozostałych jednostek w kwocie 421,8 tys. zł z tytułu umów sprzedaży akcji, a także zwrotu zaliczek w związku z rezygnacją Spółki z inwestycji w nabycie akcji.

Inwestycje krótkoterminowe

Najistotniejszą pozycją aktywów stanowiły krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów/akcji w spółkach. Spółka posiadała aktywa finansowe przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego w następujących spółkach:

- Abeonet S.A. w kwocie 102,5 tys. zł,
- AUTOGROUP S.A. w kwocie 609,4 tys. zł,
- PBO Anioła S.A. w kwocie 368,0 tys. zł,
- Motozone Sp. z o.o. w kwocie 38,9 tys. zł,
- Financial Intermediaries Polska S.A. w kwocie 372,4 tys. zł,
- Sakana S.A. w kwocie 52,3 tys. zł,
- The Farm 51 S.A. w kwocie 101,1 tys. zł,
- pozostałe akcje w spółkach w kwocie 2,1 tys. zł.

W aktywach bilansu figurują akcje spółki AUTOGROUP S.A. o wartości 609,4 tys. zł. Spółka AUTOGROUP S.A. nie prowadziła w roku obrotowym działalności operacyjnej, a jedynie incydentalną sprzedaż posiadanych zapasów o nieistotnej wartości. W naszej ocenie wystąpiły przesłanki utraty wartości omawianego aktywa i powstała konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości. Zarząd BLU PRE IPO S.A. nie sporządził i nie przedstawił nam testu na utratę wartości wskazanego aktywa, w związku z tym nie mogliśmy potwierdzić kwoty 609,4 tys. zł wykazanej w aktywach bilansu.

Na saldo inwestycji krótkoterminowych składały się także pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i niepowiązanym w łącznej kwocie 146,6 tys. zł. Odsetki od pożyczek zostały prawidłowo naliczone.

Na dzień bilansowy saldo środków pieniężnych wyniosło 189,3 tys. zł. Na saldo pozycji składały się lokaty krótkoterminowe w kwocie 138,9 tys. zł oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunku maklerskim w kwocie 50,3 tys. zł. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 r. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 100% salda środków pieniężnych.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy w kwocie 2 141,75 tys. zł zgodny jest ze statutem oraz odpisem z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W kapitale zapasowym Spółka wykazuje saldo w wysokości 2 263,0 tys. zł. Kwota ta powstała z następujących operacji:

agio z roku 2008	1 137,5
koszty IPO z kapitału zapasowego	-176,1
pokrycie straty z roku 2008	-779,1
agio z roku 2010	2 141,8
koszty emisji akcji serii F	-61,0
RAZEM	2 263,0

Strata netto z lat ubiegłych w kwocie 922,7 zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Rachunek zysków i strat

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Spółka prowadzi działalność polegającą na obrocie akcjami i udziałami spółek, które ma w portfelu inwestycyjnym. Przychody i koszty związane ze sprzedażą oraz wyceną posiadanych aktywów Spółka prezentuje w działalności finansowej.

W roku badanym zysk ze sprzedaży udziałów i akcji w spółkach portfelowych wyniósł 151,3 tys. zł i był niższy niż w roku poprzednim, w którym wyniósł 211,9 tys. zł.

Koszty finansowe poniesione w związku z wyceną portfela inwestycyjnego wyniosły w roku badanym 288,1 tys. zł. Spółka wycenia akcje w podmiotach notowanych na rynku regulowanym lub alternatywnym w wartości rynkowej przez wynik finansowy.

4.4. 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 oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.5. 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z informacjami wymaganymi załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

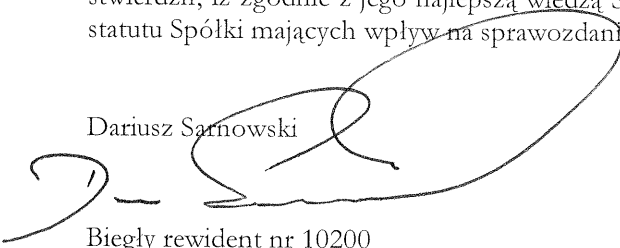
4.6. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

4.7. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Poznań, dnia 16 kwietnia 2012 roku