

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki: BLU PRE IPO S.A.
Siedziba: 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

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 4.283.500 akcji o wartości nominalnej 50 groszy każda akcja.

Organy Spółki

Zarząd

W 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza

W 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły 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 oraz wskaźniki finansowe i niefinansowe.
5. Akcje własne.
6. Oddziały (zakłady) jednostki.
7. Instrumenty finansowe.

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

Rok 2012 nie był dobrym rokiem dla notowań małych spółek. Spadło zainteresowanie inwestorów inwestycjami w małe spółki zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym. Szczególne kłopoty dotknęły branżę budowlaną. Ogólne pogorszenie koniunktury, nie pozostało bez wpływu na notowania spółek z portfela inwestycyjnego BPI. Te niekorzystne tendencje odbiły się na wynikach Emitenta. Zanotowana strata jest przede wszystkim wynikiem dokonania odpisów aktualizacyjnych należności Spółki. Zgodnie z art. 35b ust. 1 ustawy o rachunkowości Spółka zaktualizowała wartość należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich spłaty. Odpis aktualizujący tej grupy aktywów wykazany w Rachunku Zysków i Strat w kategorii kosztów finansowych wyniósł 318.286,85 zł i był on główną przyczyną zmniejszenia wyniku finansowego w 2012 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 2013.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością, badania w zakresie rozwoju nie są prowadzone.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2012 rok.

▲ 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	
		2012	2011
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-15,46%	-12,7%

Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-17,59%	-14,3%
--------------------	--------------------------	---------	--------

Wskaźniki rentowności w roku obrotowym oraz poprzednim wykazały wartość ujemną, co jest związane z wystąpieniem straty, która była wynikiem koniunktury na rynku kapitałowym. Zarząd planuje podjąć działania zmierzające do osiągnięcia zysków w latach przyszłych.

✧ 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	
		2012	2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	129,68	191,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	129,68	191,4
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	2632*	3084*
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	98,48%	99,0%

*w tys zł.

Wskaźniki płynności finansowej przyjmują wysokie wartości, co świadczy o wysokiej zdolności Spółki do regulowania zaciągniętych zobowiązań.

✧ 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	
		2012	2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,03	0,02

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	25,04	49,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	127,99	1 807,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,96	0,98

Wskaźniki zadłużenia przyjmują niskie wartości, co świadczy o wysokiej samodzielności finansowej Spółki.

Spółka nie zatrudnia pracowników.

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 oraz cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Podstawowy profil działalności Spółki obejmuje nabywanie akcji oraz udziałów w innych jednostkach z zamiarem ich zbycia lub wpływania na ich politykę finansową oraz operacyjną. 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.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Spółki 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 Spółki uzależniona będzie w istotnym stopniu od bieżącej wyceny jego spółek portfelowych, tj. od ich bieżących notowań na rynku. Wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów Spółki, ale przede wszystkim jego wyników finansowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację ekonomiczno-finansową spółek portfelowych Spółki 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 osiąganą przez spółki portfelowe wyniki finansowe, a przez to na możliwą do uzyskania cenę wyjścia z inwestycji, co z kolei może przełożyć się negatywnie na wyniki z portfela inwestycji Spółki.

Ryzyko trwałej utraty wartości spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Emitenta

W przypadku niepowodzenia pomysłu biznesowego spółki, w którą Emitent zainwestował środki, w szczególności w przypadku braku możliwości komercjalizacji produktu lub usługi tej spółki,

należy liczyć się z trwałą utratą jej wartości i poniesieniem przez Emitenta straty na inwestycji do wysokości zainwestowanych środków w taką spółkę.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta 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 Emitenta, gorsza koniunktura na rynku może także utrudniać wprowadzanie nowych spółek do obrotu giełdowego, a także zwiększać ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej w przypadku Emitenta polega na niemożliwości uregulowania swoich obecnych i przyszłych zobowiązań finansowych w terminie ich wymagalności, bez poniesienia dodatkowych kosztów. W przypadku nieterminowego spływu należności może zaistnieć ryzyko związane z zachowaniem płynności i regulowaniem zobowiązań. Emitent zarządza swoją płynnością poprzez bieżący monitoring poziomu wymaganych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz starania Zarządu o współpracę z wiarygodnymi i rzetelnymi inwestorami.

Ryzyko kredytowe

Emitent nie finansuje działalności z kredytów, w związku z czym ryzyko kredytowe nie występuje.

Z związku z nieprowadzeniem działalności w zakresie wykorzystywania instrumentów zabezpieczających emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń, w tym metod zarządzania ryzykiem na transakcjach zabezpieczających instrumenty finansowe.

Mariusz Obszański
Prezes Zarządu

Edward Kozicki
Członek Zarządu

Warszawa, 11.04.2013 r.