

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ BALTIC BRIDGE S.A.
(DAWNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W INVESTMENTS S.A.)
za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.**

Warszawa 28 kwietnia 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.)
w Warszawie
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A z siedzibą w Warszawie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowanych przepływów pieniężnych sporządzone za okres od dnia 1.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w

Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.) Warszawa, ul. Rondo ONZ 1

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa, w tym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami Statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.) Warszawa, ul. Rondo ONZ 1**

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyty Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA BALTIC BRIDGE S.A.
(DAWNIEJ GK W INVESTMENTS S.A.)**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 28 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ BILANSOWY	4
1.3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAJĄCE BADANIU	4
1.4. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1.5. SPRAWOZDANIE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6
1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	10
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, USTALENIE KAPITAŁU MNIJSZOŚCI	10
3. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
4. SPRZEDAŻ CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW (AKCJI) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH	11
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	11
8. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
9. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
10. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	12
12. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	12
D. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Charakterystyka jednostki dominującej

Jednostką dominującą grupy jest spółka Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.) z siedzibą w Warszawie powstała zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr III 19436/91 z dnia 22.11.1991 roku. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 9593/2016 z dnia 24.10.2016 r.

Baltic Bridge S.A.:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000045531**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **670821904**
- posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **7960069626**

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa, ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, PKD – 70.10.Z.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosi 175 302 tys. złotych i dzieli się na 21 912 764 akcji po 8,00 złotych każda. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 177 357 tys. złotych.

Na dzień 31.12.2016 r. oraz do dnia wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5 % akcji były następujące podmioty:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w tys. zł	Udział procentowy w liczbie głosów (%)
PJW HOLDINGS LTD	14 460 100	115 680	65,98%
Megasonic S.A.	1 497 333	11 979	6,83%
Pozostali	5 955 331	47 643	27,18%
Razem	21 912 764	175 302	100%

*W Family Foundation posiada akcje Baltic Bridge S.A. pośrednio poprzez PJW Holdings Limited

- W okresie objętym sprawozdaniem do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był jednoosobowy Zarząd:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Paweł Hubert Narożny	Prezes Zarządu	30.09.2016 r. – 28.04.2017 r.
Piotr Mikołaj Wiśniewski	Prezes Zarządu	01.01.2016 r. – 30.09.2016 r.

1.2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca, w związku z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi, nie tworzy Grupy Kapitałowej w rozumieniu przepisów MSR/MSSF oraz nie posiada jednostek zależnych, natomiast posiada jedną jednostkę stowarzyszoną – Financial Assets Management Group S.A. (dawniej Polish Services Group S.A.).

W trakcie roku w skład Grupy wchodziły następujące podmioty zależne:

- WinVentures Sp. z o.o.,
- WinVentures Sp. z o.o. SKA,
- Green S.A.,
- Polski Koncern Energetyczny S.A.
- Winqbator Sp. z o.o.,
- Telmasters Sp. z o.o..

Do dnia sprzedaży podmiotów zależnych Grupa prowadziła działalność w segmencie telekomunikacyjnym, usługowym, handlowym i inwestycyjnym. Na dzień 31.12.2016 r. w związku ze sprzedażą Spółek Grupa prowadzi działalność wyłącznie w segmencie działalności inwestycyjnej.

Jednostka Dominująca sporządziła sprawozdanie skonsolidowane, które uwzględnia wyniki jednostek zależnych za okres sprawowania kontroli.

1.3. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku notowań giełdowych.

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa jednostki dominującej i spółek objętych przeglądem pakietów konsolidacyjnych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.4. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 12.05.2016 r. Umowa na badanie została zawarta 16.05.2016 r.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrównanym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd Baltic Bridge S.A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

1.5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.06.2016 r.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 7.07.2016 r.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.) Warszawa, ul. Rondo ONZ 1**

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO – MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

BILANS - AKTYWA w tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu	
		w tys. zł	Struktura	w tys. zł	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 / 2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	15 224	8,5%	65 430	28,3%	(50 206)	(76,7%)
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	24	0,0%	13 007	5,6%	(12 983)	(99,8%)
II.	Wartość firmy	0	0,0%	27 099	11,7%	(27 099)	(100,0%)
III.	Inne wartości niematerialne	0	0,0%	216	0,1%	(216)	(100,0%)
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	-
V.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VI.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0,0%	23 378	10,1%	(23 378)	(100,0%)
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	388	0,2%	1 718	0,7%	(1 330)	(77,4%)
VIII.	Pożyczki udzielone	14 812	8,3%	12	0,0%	14 800	123333,3%
IX.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0	-
X.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
XI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	-
XII.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Aktywa obrotowe	164 114	91,5%	165 810	71,7%	(1 696)	(1,0%)
I.	Zapasy	0	0,0%	2	0,0%	(2)	(100,0%)
II.	Należności handlowe	1 819	1,0%	9 554	4,1%	(7 735)	(81,0%)
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Pozostałe należności	109 485	61,0%	126 043	54,5%	(16 558)	(13,1%)
V.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	10 869	4,7%	(10 869)	(100,0%)
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VII.	Pożyczki udzielone	51 882	28,9%	13 239	5,7%	38 643	291,9%
VIII.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IX.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	-
X.	Rozliczenia międzyokresowe	849	0,5%	1 601	0,7%	(752)	(47,0%)
XI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	0,0%	4 502	1,9%	(4 423)	(98,2%)
XII.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa razem		179 338	100,0%	231 240	100,0%	(51 902)	(22,4%)

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.) Warszawa, ul. Rondo ONZ 1**

BILANS - PASywa w tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 /2015	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitały własne	177 357	98,9%	208 809	90%	(31 452,0)	(15,1%)
	Kapitały własne akcjonariuszy jedn. dominującej	177 357	98,9%	204 788	89%	(27 431,0)	(13,4%)
I.	Kapitał zakładowy	175 302	97,7%	175 302	76%	0,0	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	0	0%	0,0	-
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	(49)	0,0%	(223)	0%	174,0	(78,0%)
IV.	Pozostałe kapitały	49 747	27,7%	48 421	21%	1 326,0	2,7%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	(12 484)	(7,0%)	(30 718)	-13%	18 234,0	(59,4%)
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	(35 159)	(19,6%)	12 006	5%	(47 165,0)	(392,8%)
	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0,0%	4 021	1,7%	(4 021)	(100,0%)
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0,0%	3 804	2%	(3 804,0)	(100,0%)
I.	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0%	0,0	-
II.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	0	0%	0,0	-
III.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	3 280	1%	(3 280,0)	(100,0%)
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	524	0%	(524,0)	(100,0%)
V.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0,0	-
VI.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0%	0,0	-
VII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0%	0,0	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 981	1,1%	18 627	8%	(16 646,0)	(89,4%)
I.	Kredyty i pożyczki	807	0,4%	2 908	1%	(2 101,0)	(72,2%)
II.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0%	0,0	-
III.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	0	0%	0,0	-
IV.	Zobowiązania handlowe	645	0,4%	4 035	2%	(3 390,0)	(84,0%)
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	94	0%	(94,0)	(100,0%)
VI.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	136	0,1%	2 275	1%	(2 139,0)	(94,0%)
VII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0,0	-
VIII.	Pozostałe rezerwy	393	0,2%	46	0%	347,0	754,3%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	9 269	4%	(9 269,0)	(100,0%)
X.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0%	0,0	-
	Pasywa razem	179 338	100,0%	231 240	100,0%	(51 902,0)	(22,4%)

Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.) Warszawa, ul. Rondo ONZ 1

2. ZMIANA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015*		Zmiana stanu	
		w tys. zł	Struktura	w tys. zł	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 / 2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Przychody ze sprzedaży	3 989	57,1%	7 489	26,9%	(3 500)	(47%)
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 982	57,0%	7 489	26,9%	(3 507)	(47%)
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	0,1%	0	0,0%	7	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	(3 202)	7,5%	(3 988)	26,51%	786	(20%)
I.	Amortyzacja	(133)	0,3%	(183)	1,22%	50	(27%)
II.	Zużycie materiałów i energii	(159)	0,4%	(102)	0,68%	(57)	56%
III.	Usługi obce	(1 960)	4,6%	(2 420)	16,09%	460	(19%)
IV.	Podatki i opłaty,	(43)	0,1%	(219)	1,46%	176	(80%)
V.	Wynagrodzenia	(566)	1,3%	(811)	5,39%	245	(30%)
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(135)	0,3%	(150)	1,00%	15	(10%)
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	(206)	0,5%	(103)	0,68%	(103)	100%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,00%	0	-
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	787		3 501		(2 714)	(78%)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 460	20,9%	4 497	16,1%	(3 037)	(68%)
E.	Pozostałe koszty operacyjne	(7 365)	17,2%	(1 431)	9,5%	(5 934)	415%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(5 118)		6 567		(11 685)	(178%)
G.	Przychody finansowe	1 537	22,0%	1 312	4,71%	225	17%
H.	Koszty finansowe	(48)	0,1%	(9 110)	60,57%	9 062	(99%)
	Wycena metodą praw własności udziałów w j. stowarzyszonych i współzależnych	(10 110)	23,6%	578	2,07%	(10 688)	(1849%)
	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(22 069)	51,6%	14 005	50,2%	(36 074)	(258%)
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35 808)		13 352	-	(49 160)	(368%)
J.	Podatek dochodowy	0	0,0%	(512)	3,4%	512	(100%)
I.	- Bieżący podatek dochodowy	0		0		0	-
II.	- Odroczony podatek dochodowy	0		(512)		512	(100%)
K.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(35 808)		12 840		(48 648)	(379%)
L.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(249)		97		(346)	(357%)
M.	Zysk (strata) netto	(36 057)		12 937		(48 994)	(379%)
	Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawnym kontrolni	(898)		931		(1 829)	(196%)
	Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom	(35 159)		12 006		(47 165)	(393%)

* W związku z utratą kontroli przez Grupę w roku obrotowym 2016 nad poszczególnymi Spółkami zależnymi Grupa zaniechała działalności w segmentach: telekomunikacyjnym, usługowym i handlowym. Tym samym działalność spółek zależnych, w stosunku do których nastąpiła utrata kontroli, za okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy (retrospektywnie), zgodnie z MSSF 5 wykazano jako działalność zaniechaną oraz dokonano przekształcenia sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych za rok 2015 w celu doprowadzenia do porównywalności do roku 2016

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A.
(dawniej GK W Investments S.A.) Warszawa, ul. Rondo ONZ 1**

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	103,35	17,81
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	103,35	17,81
((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)		
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia	0,05	0,48
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)		

Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
Rentowność majątku (ROA)	-19,60	5,19
(wynik finansowy netto / stan aktywów) *100		
Rentowność netto	-881,40	160,32
(wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)*100		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-19,82	5,75
(wynik finansowy netto / kapitałów własnych) *100		

Grupa kapitałowa analizowany okres zamknęła stratą na poziomie 35 159 tys. zł.

Jednostka Dominująca w 2016 roku dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w spółkach zależnych. Rozliczenie utraty kontroli nad tymi aktywami miało najistotniejszy wpływ na wynik Grupy Kapitałowej za okres 2016 roku i wykazało stratą w wysokości 22 069 tys. zł. Kolejnym istotnym czynnikiem, który miał wpływ na wynik netto Grupy była ujemna wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych w wysokości 10 110 tys. zł.

W związku z osiągnięta stratą wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne. Wskaźniki płynności osiągnęły wartości powyżej wartości optymalnych, co świadczy o krótkoterminowej strukturze majątku.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A. w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.
- Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.
- Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

2. Konsolidacja kapitałów, ustalenie kapitału mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości na dzień bilansowy nie wystąpił.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

4. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych

Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi oraz dokumentacją konsolidacyjną.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

8. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

9. Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

10. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Baltic Bridge S.A., którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Grupy we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne i zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

11. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

12. Zgodność z prawem

Zarząd Baltic Bridge S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.