



**JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RAPORT ŚRÓDROCZNY
BAL TIC BRIDGE S.A.
ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017**

WARSZAWA, 02.10.2017 R.

Spis treści

Wybrane dane finansowe jednostkowe	4
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku	4
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	5
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku	5
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku	6
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku	8
Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	9
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku	9
Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	11
3. Inwestycje Spółki	11
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	11
5. Dane porównawcze	12
6. Istotne zasady rachunkowości	12
7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w I półroczu 2017 roku.....	13
8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe	16
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	18
10. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta w tym w wyniku połączenia jednostek uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazane jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	18
11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie	18
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
13. Koszty działalności operacyjnej	19
14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
15. Przychody i koszty finansowe.....	19
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	19
17. Wartość firmy.....	20
18. Nieruchomości inwestycyjne	20
19. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	20
20. Inwestycje w jednostkach zależnych	20
21. Hierarchia wartości godziwej	21
22. Pożyczki udzielone	30
23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30
24. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30
25. Należności krótkoterminowe	30
26. Zapasy	31
27. Rozliczenia międzyokresowe	31
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
29. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	31

30. Kredyty i pożyczki	31
31. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania	31
32. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	32
33. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
34. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego	32
35. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	34
36. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania	35
37. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	35
38. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	35
39. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	35
40. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	35
41. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	36
42. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	36
43. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń	39
45. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	40
46. Transakcje z jednostkami powiązanymi	41
47. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	41
48. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	42
49. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
50. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki	42
51. Oświadczenia Spółki	43

**Wybrane dane finansowe jednostkowe
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2017 r. 6 miesięcy 30.06.2017 r.	30.06.2016 r. 6 miesięcy 30.06.2016 r.	30.06.2017 r. 6 miesięcy 30.06.2017 r.	30.06.2016 r. 6 miesięcy 30.06.2016 r.
Przychody ze sprzedaży	1 893	2 431	446	555
Koszty działalności operacyjnej	(343)	(1 555)	(81)	(355)
Zysk (strata) na sprzedaży	1 550	876	365	200
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 286	874	538	200
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 550)	1 455	(1 542)	332
Zysk (strata) netto	(6 737)	1 547	(1 586)	353
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 908	2 376	6 806	542
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 111)	(4 964)	(6 618)	(1 133)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(820)	428	(193)	98
	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa trwałe	67 442	18 872	15 957	4 266
Aktywa obrotowe	126 289	182 947	29 880	41 353
Pożyczki udzielone długoterminowe	63 397	14 812	15 000	3 348
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	46 067	51 882	10 900	11 727
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	79 304	111 305	18 764	25 159
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	56	79	13	18
Kapitał własny	193 221	199 837	45 717	45 171
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	510	1 982	121	448
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	359	393	85	89
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	8,82	9,12	2,09	2,06
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(0,31)	(0,26)	(0,07)	(0,06)
Liczba akcji na dzień bilansowy	21 912 764	21 912 764	21 912 764	21 912 764
Średnia ważona liczba akcji	21 912 764	21 912 764	21 912 764	21 912 764

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2017 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2265 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,2474 zł / EURO) w 2017 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3805 zł / EURO) w 2016 r.

**Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 893	279	2 431	1 929
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 893	279	2 431	1 929
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	(343)	(191)	(1 555)	(746)
Amortyzacja	(9)	(5)	(83)	(41)
Zużycie materiałów i energii	(20)	(8)	(130)	(100)
Usługi obce	(176)	(98)	(737)	(325)
Podatki i opłaty	(40)	(31)	(37)	(11)
Wynagrodzenia	(77)	(39)	(328)	(162)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(16)	(6)	(74)	(41)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5)	(4)	(166)	(66)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	1 550	88	876	1 183
Pozostałe przychody operacyjne	818	7	405	95
Pozostałe koszty operacyjne	(82)	440	(407)	(132)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 286	535	874	1 146
Przychody finansowe	1 937	1 176	666	(126)
Koszty finansowe	(10 773)	(10 768)	(85)	(57)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 550)	(9 057)	1 455	963
Podatek dochodowy	(187)	(187)	92	101
- Bieżący podatek dochodowy	0	0	0	0
- Odroczone podatki dochodowe	(187)	(187)	92	101
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 737)	(9 244)	1 547	1 064
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	(6 737)	(9 244)	1 547	1 064
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Pozostałe całkowite dochody:				
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:	(8)	(39)	238	189
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(10)	(48)	294	234
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	2	9	(56)	(45)
Suma całkowitych dochodów	(6 745)	(9 283)	1 785	1 253

**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2017 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Aktywa)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Aktywa trwałe	67 442	18 872	58 964
Rzeczowe aktywa trwałe	16	24	12 614
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	0	0	2
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	31 663
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 649	3 649	6 665
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	380	388	5 274
Pożyczki udzielone	63 397	14 812	2 746
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	126 289	182 947	149 898
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	295	1 819	4 017
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe należności	79 009	109 486	113 610
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	71
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pożyczki udzielone	46 067	51 882	30 401
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	862	849	1 658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56	79	141
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	18 832	0
AKTYWA RAZEM	193 731	201 819	208 862

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (Pasywa)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Kapitały własne	193 221	199 837	207 030
Kapitał zakładowy	175 302	175 302	175 302
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Pozostałe kapitały	26 640	32 300	32 300
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1 984)	(2 105)	(2 119)
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	(6 737)	(5 660)	1 547
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	329
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0	12
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	317
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	510	1 982	1 503
Kredyty i pożyczki	0	807	400
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	12	20	12
Zobowiązania handlowe	50	645	114
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	89	117	958
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	359	393	19
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	193 731	201 819	208 862

**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(6 550)	1 455
Korekty razem:	35 458	921
Amortyzacja	9	83
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 926)	(625)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 999	(65)
Zmiana stanu rezerw	(34)	(5)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	28 046	1 653
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(623)	1 070
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	(13)	(1 190)
Inne korekty	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	28 908	2 376
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 908	2 376
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	34 680	29 056
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	122
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	19 540	14 454
Otrzymane odsetki	0	181
Otrzymane dywidendy	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	11 174	14 299
Wykup obligacji	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	3 966	0
Wydatki	(62 791)	(34 020)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	(13)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	(12)	(2 790)
Udzielenie pożyczek	(62 779)	(31 217)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 111)	(4 964)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	445
Kredyty i pożyczki	0	400
Inne wpływy finansowe	0	45
Wydatki	(820)	(17)
Spłaty kredytów i pożyczek	(800)	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(8)
Odsetki	(12)	(9)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(820)	428
D. Przepływy pieniężne netto razem	(23)	(2 160)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(23)	(2 160)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	79	2 301
G. Środki pieniężne na koniec okresu	56	141

**Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku**

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r. (niebadane)						
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	175 302	32 300	(2 105)	(5 660)	0	199 837
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	175 302	32 300	(2 105)	(5 660)	0	199 837
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	(5 660)	0	5 660	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	129	0	0	129
Suma dochodów całkowitych	0	0	(8)	0	(6 737)	(6 745)
Kapitał własny na dzień 30.06.2017 r.	175 302	26 640	(1 984)	0	(6 737)	193 221

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
6 miesięcy zakończonych 30.06.2016 r. (niebadane)						
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	175 302	30 974	(2 357)	1 326	0	205 245
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	175 302	30 974	(2 357)	1 326	0	205 245
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 326	0	(1 326)	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	238	0	1 547	1 785
Kapitał własny na dzień 30.06.2016 r.	175 302	32 300	(2 119)	0	1 547	207 030

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

Baltic Bridge Spółka Akcyjna („Emitent”, „Spółka”, „Baltic Bridge”) jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

Siedzibą Spółki jest Warszawa. Spółka zarejestrowana jest pod adresem: Rondo Organizacji Narodów Zjednoczonych nr 1, 00-124 Warszawa.

W dniu 21 grudnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany firmy Spółki z dotychczasowej: W Investments Spółka Akcyjna na Baltic Bridge Spółka Akcyjna. Zmiana została dokonana na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 24 października 2016 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000045531. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 670821904 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej NIP 796-006-96-26. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, jak również odpowiednich przepisów dotyczących spółek publicznych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z PKD).

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 1996 roku.

Baltic Bridge S.A. działa w segmentach: inwestycyjnym, usług finansowych oraz pośrednictwa. W ramach działalności inwestycyjnej Spółka angażuje się w projekty Private Equity - Venture Capital (kapitał na rozwój – kapitał podwyższonego ryzyka), jak również inicjuje własne przedsięwzięcia biznesowe. W tym obszarze działalności Spółka dostarcza nie tylko kapitał, ale co jest zdecydowanie istotniejsze we wczesnych fazach rozwoju nowych inicjatyw biznesowych, wiedzę, doświadczenie i sieć sprawdzonych partnerów, co pozwala autorom pomysłów skupić się na możliwie najlepszym wykorzystaniu ich potencjału. W segmencie usług finansowych Spółka koncentruje się na doradztwie w zakresie pozyskiwania finansowania, zarówno w formie kapitałowej, jak i dłużnej, a także na zarządzaniu aktywami. Spółka planuje też rozszerzyć obszar swojej działalności na rynki dalekowschodnie, ze szczególnym uwzględnieniem rynku chińskiego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku, wyniki osiągnięte z działalności Spółki oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane w walucie polskiej przy założeniu kontynuacji działania Spółki.

Ze względu na fakt, że Spółka utraciła status podmiotu dominującego grupy kapitałowej w grudniu 2016 roku oraz w roku obrotowym 2017 nie posiada jednostek zależnych, Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Paweł Hubert Narożny – Prezes Zarządu

W analizowanym okresie jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Baltic Bridge S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- **Tomasz Nowak** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- **Krzysztof Tkacz** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Artur Bobrowski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Michał Szapiro** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Jakub Mazurkiewicz** – Członek Rady Nadzorczej.

W analizowanym okresie, jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Baltic Bridge S.A.

Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu nie rozpoczął swojego funkcjonowania w nowym składzie.

3. Inwestycje Spółki

Baltic Bridge S.A. jest holdingiem finansowym posiadającym akcje i udziały w różnych podmiotach, jednakże nie stanowi ona podmiotu dominującego w rozumieniu przepisów MSSF.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała istotnych wyjść kapitałowych, w wyniku których na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku nie posiada ona żadnej jednostki zależnej, natomiast posiada jedną jednostkę stowarzyszoną, tj. akcje w spółce Financial Assets Management Group Spółka Akcyjna.

Podmioty stowarzyszone wobec Spółki

Wyszczególnienie	Udział % w kapitale	Ilość akcji/udziałów posiadanych przez Spółkę	Data zakupu
Financial Assets Management Group S.A.	32,80%	10 370 081	24 listopada 2014 roku

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2017 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Grupę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34.

5. Dane porównawcze

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie za pierwsze półrocze zakończone 30 czerwca 2017 roku zawiera dane porównawcze, którymi są jednostkowe dane Baltic Bridge S.A. za rok 2016 oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku. Dane te, sporządzone zgodnie z MSSF, na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Są to: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Dane porównawcze prezentowane są zgodnie z § 87 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania poniższych nowych lub zmienionych, standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”). MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34. Z uwagi na to, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz opublikowanym w dniu 28.04.2017 r.

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Emitenta zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe.

7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w I półroczu 2017 roku

- W dniu 10 stycznia 2017 roku Spółka zawarła aneks do Umowy z dnia 29 lipca 2013 roku o udzielenie wsparcia finansowego na utworzenie funduszu kapitałowego WI EEC Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna ("Umowa Wsparcia") oraz warunkową umowę cesji praw oraz przejęcia zobowiązań z Umowy Wsparcia ("Aneks oraz Umowa Cesji"). Na mocy Aneksu oraz Umowy Cesji, z zastrzeżeniem warunków zawieszających, Spółka przeniosła wszelkie prawa i obowiązki wynikające z Umowy wsparcia na spółkę pod firmą PJW Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, tj. głównego akcjonariusza Spółki, zaś PJW Holdings Limited przejęło wszelkie prawa i obowiązki Spółki wynikające z Umowy Wsparcia.

Dokonane mocą Aneksu oraz Umowy Cesji przejęcie praw oraz obowiązków stało się skuteczne z chwilą:

- i) zbycia przez Spółkę wszystkich udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą WinVentures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("WinVentures Sp. z o.o") – co nastąpiło w dniu 12 stycznia 2016 roku, oraz
- ii) zbycia przez Spółkę akcji w kapitale zakładowym spółki pod firmą WinVentures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie ("WinVentures Sp. z o.o SKA") – co nastąpiło w dniu 12 stycznia 2016 roku.

Zgodnie z zawartym Aneksem oraz Umową Cesji, z chwilą zbycia wyżej wskazanych akcji i udziałów, Spółka przestała być stroną Umowy Wsparcia. Stronami Aneksu oraz Umowy Cesji, obok Spółki są WinVentures Sp. z o. o, WinVentures Sp. z o. o. SKA, Krajowy Fundusz Kapitałowy SA oraz PJW Holdings Limited.

- W dniu 10 stycznia 2017 roku ustalony został przez Radę Nadzorczą Spółki tekst jednolity statutu Spółki, uwzględniający zmianę przyjętą uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 października 2016 r. w sprawie zmiany statutu Spółki (zmiana firmy Spółki na obecną: Baltic Bridge S.A.). Zmiana statutu Spółki zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 21 grudnia 2016 r., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI.
- W dniu 31 stycznia 2017 roku Spółka zawarła ze spółką pod firmą Vedia S.A. z siedzibą w Warszawie ("Vedia") Aneks nr 2 ("Aneks nr 2") do listu intencyjnego z dnia 20 października 2016 r., o którym to liście intencyjnym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2016. Przedmiotem Aneksu nr 2 była zmiana terminów do przeprowadzenia audytu spółki pod firmą Vedia oraz ewentualnego zawarcia umowy inwestycyjnej. Zgodnie z postanowieniami Aneksu nr 2 Spółka zakończy audyt przedsiębiorstwa Vedia w terminie do dnia 31 marca 2017 r., a ewentualna umowa inwestycyjna zawarta zostanie – pod warunkiem pozytywnego wyniku audytu – w terminie do dnia 31 marca 2017 r. Strony ustaliły, iż powodem zawarcia Aneksu nr 2 są procesy restrukturyzacyjne toczące się wewnątrz Vedia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania audyt spółki Vedia nie został zakończony, w związku z czym ewentualne podpisanie umowy inwestycyjnej nie nastąpiło.
- W dniu 31 stycznia 2017 roku Spółka zawarła umowę świadczenia usług pośrednictwa w zakresie kojarzenia stron transakcji. Przedmiotem Umowy było zlecenie Pośrednikowi przez Spółkę świadczenia usług pośrednictwa, polegających na kojarzeniu Spółki z podmiotami z siedzibą w krajach dalekowschodnich, chcącymi zainwestować ich kapitał w nowoczesne przedsięwzięcia inwestycyjne, wybrane do realizacji przez Spółkę, które to przedsięwzięcia realizowane będą przy współpracy tychże partnerów, Spółki oraz pomysłodawców. Umowa określała wynagrodzenie Pośrednika za należyte wykonanie przez niego Umowy. Za należyte wykonanie Umowy Strony uznają sytuację, w której podmiot wskazany przez Pośrednika zawarze ze Spółką umowę inwestycyjną, na podstawie której przekaze do dyspozycji Spółki środki, przeznaczone do realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego, opisanego w umowie inwestycyjnej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

- W dniu 12 kwietnia 2017 roku Spółka zawarła aneks do umów sprzedaży udziałów spółki pod firmą Dengold Capital Limited z siedzibą na Cyprze zawartych w dniach 25 listopada 2014 roku ("Umowa 1") oraz 31 grudnia 2015 roku ("Umowa 2"). Zgodnie z treścią zawartego aneksu pozostała do zapłaty część ceny za udziały spółki pod firmą Dengold Capital Limited, stanowiące przedmiot Umowy 1 oraz Umowy 2 zostanie zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku. Strony dopuściły możliwość dokonania zapłaty w transzach. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.
- W dniu 13 kwietnia 2017 roku Spółka podpisała aneks do umowy sprzedaży instrumentów finansowych, zawartej w dniu 29 września 2016 roku, na podstawie której Spółka sprzedała 20.999.999 akcji imiennych spółki pod firmą Green Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z treścią zawartego aneksu cena za akcje spółki pod firmą Green Spółka Akcyjna, zostanie zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2017 roku. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.
- W dniu 11 kwietnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego po rozpatrzeniu wniosku Spółki o ponowne rozpoznanie sprawy w której Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę kary w łącznej wysokości 400 tys. zł, w związku z nie wykonywaniem przez Spółkę niektórych obowiązków informacyjnych w roku 2010 oraz 2012, jednogłośnie uchyliła decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lipca 2015 roku, w części nakładającej na W Investments S.A. (obecnie: Baltic Bridge S.A.) karę pieniężną w wysokości 350 000 zł i nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 300 tys. zł. (szczegóły postępowania i wydanej przez KNF decyzji zostały opisane w nocie 43. niniejszego sprawozdania).
- W dniu 19 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła utrzymać w mocy decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lipca 2015 roku (sygn. DPP/WPAI/476/41/16/14/15/ES), w części nakładającej na Spółkę karę pieniężną w wysokości 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, iż Spółka nienależycie wykonała obowiązki określone w art. 160 ust. 4 Ustawy o obrocie, tj. nie udostępniła niezwłocznie informacji otrzymanych w dniu 25 kwietnia 2012 roku oraz 24 maja 2012 roku na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie o zbyciu przez Butterfly S.A. z siedzibą w Warszawie – podmiot blisko związany z prezesem Zarządu W Investments S.A. – akcji W Investments S.A. równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe W Investments S.A. oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.).
- W dniu 28 kwietnia Spółka przekazała do publicznej wiadomości jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony grudniem 2016 roku wraz z opinią biegłego rewidenta.
- W dniu 9 maja 2017 roku Spółka zwróciła się do Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o udzielenie szczegółowych wyjaśnień dotyczących sytuacji majątkowej oraz polityki inwestycyjnej następujących funduszy inwestycyjnych zamkniętych:
 - Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 879;
 - Inwestycje Rolne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 698;

- Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 859;
- Lasy Polskie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem 1113 (dalej łącznie: "Fundusze").

Przedmiotowe pismo skierowano do Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w związku z udzieleniem przez Spółkę gwarancji na rzecz posiadaczy niektórych serii certyfikatów inwestycyjnych Funduszy oraz potencjalnymi, warunkowymi zobowiązaniami Spółki z tego tytułu, o których to zobowiązaniach Spółka informowała w raporcie bieżącymi ESPI nr 7/2016 z dnia 2 maja 2016 roku.

Spółka poinformowała, że do czasu udzielenia przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. szczegółowych wyjaśnień na temat inwestycji dokonywanych przez Fundusze oraz prawidłowości wyceny aktywów Funduszy, Spółka zmuszona jest zawiesić wypłaty należności z tytułu gwarancji, gdyż potencjalna kwota zobowiązania Baltic Bridge wobec uczestników Funduszy wymaga rzetelnej weryfikacji i na ten moment ma charakter warunkowy oraz sporny.

Jednocześnie Spółka poinformowała, iż zgodnie z podjętą w dniu 9 maja 2017 roku decyzją zarządu Spółki nie jest wykluczone skierowanie sprawy na drogę sądową, w celu obiektywnego ustalenia zasadności zobowiązań Spółki z tytułu gwarancji.

- W dniu 29 maja Spółka przekazała do publicznej wiadomości jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki za I kwartał 2017 roku zakończony 31 marca 2017 roku.
- W dniu 21 czerwca 2017 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN. Wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 511.562,00 zł. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy prawnej, Spółka przyjęła stanowisko, iż umowy gwarancji są nieważne w świetle postanowień art. 58 § 2 Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z treścią pozwu, umowy gwarancji są nieważne z uwagi na działania podjęte przez Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w wyniku których to działań Spółka pośrednio, a Dom Maklerski W Investments SA bezpośrednio, zostały pozbawione wynagrodzenia uzasadniającego udzielenie gwarancji. Powyższe oznaczają, że Spółka uznała wszelkie roszczenia wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne oraz odmawia dokonania jakichkolwiek wypłat na rzecz uczestników wyżej wskazanych funduszy. Co więcej, Spółka stoi na stanowisku, iż nieważność umów gwarancji, a co za tym idzie również nieistnienie zobowiązania do wypłaty kwot na rzecz uczestników funduszy, jest spowodowane okolicznościami, za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w szczególności zaś pozbawieniem podmiotów zaangażowanych w dystrybucję certyfikatów należnego im wynagrodzenia.
- W dniu 22 czerwca 2017 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podczas którego zatwierdzono roczne sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2016.

8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka Baltic Bridge kontynuowała działalność operacyjną w swych podstawowych segmentach działalności, tj. usługi doradztwa i pośrednictwa biznesowego, usługi konsultingowe i pośrednictwo finansowe oraz usługi serwisowe; osiągając przychody w wysokości 1 893 tys. zł które były o 22% niższe aniżeli przychody zrealizowane w okresie analogicznym okresie roku ubiegłego. Natomiast, koszty działalności operacyjnej wyniosły jedynie 343 tys. zł. W efekcie zysk na sprzedaży za okres sprawozdawczy wyniósł 1 550 tys. zł.

Jako że Baltic Bridge jest podmiotem, którego głównym przedmiotem działalności jest nabywanie i zbywanie aktywów finansowych oraz działalność doradcza, to poziom przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej w dużej mierze uzależniony jest od cyklu inwestycyjnego oraz rozmiaru portfela inwestycyjnego.

Wraz z realizacją wyjść kapitałowych zapoczątkowanych w roku poprzednim znacząco spadły koszty operacyjne związane z monitoringiem inwestycji w spółkach zależnych, koszty usług prawnych, koszty wynagrodzeń oraz koszty sprawozdawczości i audytów. Spadkowi uległy także przychody z działalności podstawowej, gdyż Spółka posiada obecnie węższy zakres kooperantów na rzecz których może świadczyć usługi doradztwa biznesowego w związku utratą statusu jednostki dominującej w grupie kapitałowej.

Ostatnie wyjście z inwestycji stanowiło sprzedaż akcji w spółkach WinVentures Spzoo oraz WinVentures SKA zrealizowane w dniu 12 stycznia 2017r. Po tym okresie Spółka lokowała środki pozyskane ze sprzedaży aktywów finansowych w pożyczki krótkoterminowe lub długoterminowe, stąd w okresie sprawozdawczym roku 2017 znacząco zwiększyły się przychody finansowe i wyniosły 1 937 tys. zł.

Spółka jest obecnie na etapie planowania budowy nowego portfela inwestycyjnego, czyli jest w początkowej fazie kolejnego cyklu inwestycyjnego. Środki pozyskane ze sprzedaży aktywów posłużą do realizacji nowych zadań inwestycyjnych. Baltic Bridge będzie inwestowała w projekty zlokalizowane w krajach bałtyckich, krajach Europy Wschodniej oraz rynków dalekowschodnich. Jako, że decyzje inwestycyjne dotyczące nowych projektów wymagają pieczołowitych analiz i czasu, bieżące środki finansowe Spółka przeznacza na krótkoterminowe lub długoterminowe pożyczki (z możliwością wcześniejszej spłaty) w celu osiągnięcia korzyści odsetkowych. Wartość udzielonych pożyczek na koniec 30 czerwca 2017 roku wynosiła 109 464 tys. zł. Należy przy tym wskazać, że Spółka bada standing finansowy pożyczkobiorców oraz stara się zabezpieczyć ich spłatę, poprzez uzyskanie stosownych poręczeń od podmiotów posiadających pozytywny standing finansowy.

Znaczną część majątku Spółki stanowią należności krótkoterminowe, wśród których należność ze zbycia udziałów w Dengold Capital LTD od Pani Evgieni Rusakowej w wysokości 66 282 tys. zł stanowi 34% jej sumy bilansowej. W związku z prowadzonymi negocjacjami, strony podpisały aneks w dniu 11 kwietnia 2017 mający na celu przedłużanie do końca 2017 okresu zapłaty pozostałej kwoty.

W efekcie przeprowadzenia procedur weryfikacji należności oraz w związku z powziętą informacją o trudnej sytuacji finansowej jednego z pożyczkobiorców, Spółka postanowiła dokonać pełnego odpisu aktualizacyjnego w wysokości (10 766 tys. zł), który ujęty w koszty finansowe spowodował, że wynik okresu zamknął się stratą na poziomie (6 737 tys. zł).

Spółka nadal prowadzi analizę nowych projektów inwestycyjnych zlokalizowanych na Ukrainie. Jeden z projektów zakłada wejście kapitałowe w spółkę działającą w sektorze usług finansowych klienta indywidualnego. Baltic Bridge prowadzi prace nad wyceną wartości rynkowej tego projektu poprzez zlecenie wyceny do profesjonalnego doradcy działającego na rynku ukraińskim. Na tej podstawie Baltic rozważa objęcie pakietu do 20% w jej kapitale jeszcze w 2017r. Nie jest wykluczone dalsze zaangażowanie w ten projekt w zależności od performowania operacyjnego spółki.

Na chwilę obecną Spółka analizuje różne projekty w tym zakresie i nie podjęła jeszcze wiążących rozmów, przy czym Spółka wyselekcjonowała grupę potencjalnych celów inwestycyjnych działających w branży usług finansowych. W razie zawarcia wiążących listów intencyjnych lub porozumień Spółka upubliczni taką informację w formie raportu bieżącego.

Po stronie zobowiązań Baltic Bridge nie posiada istotnych zobowiązań z perspektywy ich udziału w sumie bilansowej (wynoszą one niespełna 1%).

Niemniej jednak należy wskazać, że w wyniku przeprowadzonych analiz prawnych w okresie kwiecień – czerwiec 2017, spółka Baltic Bridge zakwestionowała zasadność wypłat kwot gwarancji zysku dla posiadaczy certyfikatów inwestycyjnych w następujących funduszach:

- Inwestycje Rolne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 698),
- Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 859),
- Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 879),
- Lasy Polskie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1113).

podważając ich ważność i skierowała sprawę do sądu w dniu 21 czerwca 2017 roku.

W związku z powyższym Spółka rozwiązała rezerwę, którą ujmowała w zobowiązaniach bilansowych na dzień 31 marca 2017 roku w kwocie 491 tys.zł oraz poinformowała uczestników Funduszy że kwestionuje zasadność prawną wypłat gwarancji.

Należy dodatkowo wskazać, że wycena ww. certyfikatów cechuje się w ostatnich kwartałach wyraźną zmiennością, wobec czego, Spółka zwróciła się do Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o udzielenie szczegółowych wyjaśnień dotyczących sytuacji majątkowej, polityki inwestycyjnej wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych oraz podstaw stosowanych wycen. Dotychczas Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie udzieliła wyjaśnień na temat inwestycji dokonywanych przez fundusze oraz prawidłowości wyceny aktywów funduszy, więc Spółka zmuszona była zawiesić wypłaty należności z tytułu gwarancji.

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	247,63	99,73
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	247,63	99,73
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania	0,11	0,09
Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	81,88%	36,03%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	120,76%	35,95%
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	(346,01%)	59,85%
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	(355,89%)	63,64%
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	(3,48%)	0,74%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	(3,49%)	0,75%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	0,26%	0,88%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	99,74%	99,12%

Wskaźniki rynku kapitałowego	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Zysk na jedną akcję (EPS)	(zysk netto / ilość wyemitowanych akcji)	(0,31)	0,07
Wartość księgowa na 1 akcję	(kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji.)	8,82	9,45
Wartość ceny rynkowej do zysku na jedną akcję	((cena rynkowa akcji) / EPS.)	(5,20)	41,64
Wartość ceny rynkowej do wartości księgowej	((cena rynkowa akcji) / BV.)	0,18	0,31
	Ceny rynkowe akcji	1,60	2,94
	Liczba wyemitowanych akcji	21 912 764	21 912 764

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie, którego dotyczy raport, nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, mające znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

10. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta w tym w wyniku połączenia jednostek uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W poprzednim roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała istotnych wyjść kapitałowych, w wyniku których na dzień 30 czerwca 2017 roku nie posiada ona żadnej jednostki zależnej, natomiast posiada jedną jednostkę stowarzyszoną, tj. akcje w spółce Financial Assets Management Group Spółka akcyjna.

W wyniku transakcji w 2016 i w pierwszym kwartale 2017 roku Baltic Bridge S.A. utraciła kontrolę nad jednostkami zależnymi: WinVentures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz WinVentures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.

Ze względu na fakt, że Spółka utraciła status podmiotu dominującego grupy kapitałowej w grudniu 2016 roku i w roku obrotowym 2017 nie posiada jednostek zależnych, Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta nie wykazuje charakteru sezonowości bądź cykliczności.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów sprawozdawczych w ramach prowadzonej działalności, z uwagi na powyższe spółka również nie prezentuje szczegółowych informacji wynikających z MSSF 8.

13. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Amortyzacja	(9)	(83)
Zużycie materiałów i energii	(20)	(130)
Usługi obce	(176)	(737)
Podatki i opłaty	(40)	(37)
Wynagrodzenia	(77)	(328)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(16)	(74)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5)	(166)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszty według rodzajów ogółem	(343)	(1 555)

14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Wycena/ wynik na sprzedaży posiadanych certyfikatów inwestycyjnych	0	167
Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych	708	0
Pozostałe	110	238
Razem	818	405

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Wycena/ wynik na sprzedaży posiadanych certyfikatów inwestycyjnych	0	(162)
Pozostałe	(82)	(245)
Razem	(82)	(407)

15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Odsetki uzyskane	1 937	660
Pozostałe	0	6
Razem	1 937	666

Koszty finansowe	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)
Odsetki naliczone	(7)	(35)
Odpisy aktualizujące	(10 766)	0
Pozostałe	0	(50)
Koszty według rodzajów ogółem	(10 773)	(85)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(6 737)	1 547
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(6 737)	1 547
Efekt rozwodnienia:	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(6 737)	1 547

	30.06.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)
Średnioważona liczba akcji Baltic Bridge S.A.	21 912 764	21 912 764
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,82	9,44
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	(0,31)	0,07

W analizowanym okresie nie wystąpił efekt rozwodnienia akcji, w związku z tym zrezygnowano z prezentacji danych dotyczących EPS na jedną akcję rozwodnioną.

17. Wartość firmy

Na analizowane dni bilansowe Spółka nie rozpoznawała wartości firmy.

18. Nieruchomości inwestycyjne

Na analizowane dni bilansowe Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

19. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Financial Assets Management Group S.A. (j. stowarzyszona)	3 649	3 649	6 665

20. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Telmasters Sp. z o.o.	0	0	3 045
Green S.A.	0	0	23 500
WinVentures Sp. z o.o. SKA	0	0	4 552
WinVentures Sp. z o.o.	0	0	566
Razem	0	0	31 663

21. Hierarchia wartości godziwej

30 czerwca 2017

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	3 649	111	-	-	3 760
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	20	-	-	20
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	20	-	-	20
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	3 649	91	-	-	3 740

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

30 czerwca 2017

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	203	-	-	203
Zwiększenia	-	-	-	12	-	-	12
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	12	-	-	12
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	215	-	-	215

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

30 czerwca 2017

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	74	-	-	74
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	74	-	-	74

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	6 253	194	-	-	6 447
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2 604	83	-	-	2 687
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	2 604	83	-	-	2 687
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	3 649	111	-	-	3 760

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	212	-	-	212
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	9	-	-	9
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	9	-	-	9
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	203	-	-	203

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 3							
Stan na początek okresu	11 248	31 471	-	4 793	-	-	47 512
Zwiększenia	2 567	-	-	-	-	-	2 567
- zakup	1 932	-	-	-	-	-	1 932
- wycena	635	-	-	-	-	-	635
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	13 815	31 471	-	4 719	-	-	50 005
- sprzedaż	12 902	31 471	-	4 583	-	-	48 956
- wycena	913	-	-	136	-	-	1 049
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	74	-	-	74

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego stanowi jego integralną część

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

30 czerwca 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	6 253	194	-	-	6 447
Zwiększenia	-	-	412	-	-	-	412
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	412	-	-	-	412
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	49	-	-	49
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	49	-	-	49
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	6 665	145	-	-	6 810

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego
stanowi jego integralną część

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

30 czerwca 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	212	-	-	212
Zwiększenia	-	-	-	105	-	-	105
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	105	-	-	105
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	317	-	-	317

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego
stanowi jego integralną część

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres
6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku (w tysiącach PLN)

30 czerwca 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 3							
Stan na początek okresu	11 248	31 471	-	4 793	-	-	47 512
Zwiększenia	2 513	245	-	-	-	-	2 758
- zakup	1 932	245	-	-	-	-	2 177
- wycena	581	-	-	-	-	-	581
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	13 621	53	-	50	-	-	13 724
- sprzedaż	12 765	53	-	-	-	-	12 818
- wycena	856	-	-	50	-	-	906
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	140	31 663	-	4 743	-	-	36 546

Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego
stanowi jego integralną część

22. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	46 067	51 882	30 401
Kredyty i pożyczki długoterminowe	63 397	14 812	2 746
Razem	109 464	66 694	33 147

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Certyfikaty inwestycyjne WI Inwestycje Rolne FIZAN	0	0	15
Certyfikaty inwestycyjne WI Czysta Technologia FIZAN	0	0	59
Pozostałe udziały/akcje posiadane w innych podmiotach - udział mniejszościowy.	380	388	5 200
Razem	380	388	5 274

24. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Certyfikaty inwestycyjne WI Inwestycje Rolne FIZAN	0	0	10
Certyfikaty inwestycyjne WI Inwestycje Selektywne FIZAN	0	0	48
Certyfikaty inwestycyjne WI Lasy Polskie FIZAN	0	0	12
Certyfikaty inwestycyjne WI Czysta Technologia FIZAN	0	0	1
Razem	0	0	71

25. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Należności handlowe	467	1 991	4 017
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe należności	79 594	110 071	113 685
Razem należności brutto	80 061	112 062	117 702
Odpisy aktualizujące	(757)	(757)	(75)
Razem	79 304	111 305	117 627

Pozostałe należności - wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	13	49	1 632
Pozostałe	79 581	110 022	112 053
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	79 594	110 071	113 685
Odpisy aktualizujące	(585)	(585)	(75)
Należności krótkoterminowe netto, razem	79 009	109 486	113 610

26. Zapasy

Na analizowane dni bilansowe Spółka nie wykazywała stanu zapasów.

27. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	862	849	1 658
Razem	862	849	1 658

Wyszczególnienie (Pasywa)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Razem	0	0	0

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	56	79	141
Razem	56	79	141

29. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zaklasyfikował żadnych aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

30. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	0
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	807	400
Razem	0	807	400

31. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Zobowiązania handlowe	50	645	114
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	101	137	970
Razem	151	782	1 084

Pozostałe zobowiązania - wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Zobowiązania budżetowe	55	59	28
Zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych – część krótkoterminowa	12	20	16
Pozostałe zobowiązania	34	58	926
Razem	101	137	970

32. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

33. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podobnie jak w okresach poprzednich strategia rynkowa Spółki opiera się na dwóch zasadniczych filarach – pierwszym, polegającym na dokonywaniu akwizycji i przejęć, to jest zwiększaniu wartości Spółki poprzez rozbudowę jej portfela inwestycyjnego oraz drugim, zakładającym wzrost przychodów jednostkowych z działalności operacyjnej prowadzonej bezpośrednio przez Spółkę.

34. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

Poręczenia udzielone i otrzymane

- W dniu 11 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała od spółki Limited Liability Company SportLife Ukraine z siedzibą w Kijowie poręczenie spłaty przysługujących Spółce należności z tytułu udzielonych w 2016 roku pożyczek do podmiotów niepowiązanych na łączną kwotę 29 817 tys. zł udzielone w przypadku braku spłaty od pożyczkobiorców.
- W dniu 24 kwietnia 2017 Spółka otrzymała od spółki Limited Liability Company SportLife Ukraine z siedzibą w Kijowie poręczenie na wypadek braku spłaty należności przysługujących Baltic Bridge S.A. od W Investments Holdings Limited wynikających z wcześniej zawartych umów pomiędzy Baltic Bridge S.A. a W Investments Holdings Limited, na podstawie których łączna, pozostała do spłaty kwota wierzytelności na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi:
 - z tytułu zawartych umów pożyczek: 14 804 tys. zł
 - z tytułu zawartej Umowy Sprzedaży Akcji: 14 131 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła nowych gwarancji ani poręczeń; jednak na dzień sprawozdawczy była stroną zawartych w latach ubiegłych następujących umów poręczeń:

- umowa z dnia 2 września 2015 roku, w ramach której Spółka oraz spółka pod firmą Green S.A. zawarły umowę gwarancji, na podstawie której Spółka udzieliła umownej gwarancji spłaty zobowiązań, w przypadku nieuregulowania należności związanych z obrotem gazem ziemnym z zagranicą. Beneficjentem umowy jest m.in. Urząd Regulacji Energetyki. Gwarancja została udzielona do kwoty 2 000 tys. zł i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2017 roku. W przypadku wykorzystania przez Beneficjenta całości bądź łącznej kwoty gwarancji, Spółce przysługuje roszczenie wobec Green S.A. o zwrot uszczuplonej kwoty. Na zabezpieczenie przedmiotowego roszczenia Green S.A. wystawiła weksel in blanco.
- umowa z dnia 23 listopada 2016 roku, w ramach której Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach Umowę o przystąpieniu do długu nr 808/2016/0000072/13 na podstawie której Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszystkich zobowiązań wynikających z zawartej pomiędzy spółką pod firmą Petralink Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowy kredytu nr 808/2016/0000072/00, na podstawie której ING Bank Śląski S.A. udzielił spółce pod firmą Petralink Sp. z o.o. kredytu złotowego re-inwestycyjnego dla transakcji finansowania nieruchomości komercyjnych w wysokości 5.040 tys. zł. Spółka w dniu 23 listopada 2016 roku poręczyła wyżej wymieniony kredyt podpisując oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego z całego jej majątku, do wysokości 7.559 tys. zł. Upoważnienie ING Banku Śląskiego S.A. do nadania klauzuli wykonalności wyżej wymienionego oświadczenia Spółki obowiązuje do dnia 22 listopada 2026 roku.

- umowa z dnia 6 grudnia 2016, w ramach której Spółka złożyła do dyspozycji mLeasing Sp. z o.o. 3 (trzy) weksle in blanco jako zabezpieczenie jakiegokolwiek przyszłej, ewentualnie nieuiszczonej należności przysługującej mLeasing Sp. z o.o. od spółki pod firmą EcoCar S.A. wynikającej z tytułu zawartych przez Ecocar S.A. następujących Umów Leasingu:
 - nr 0405252016/WA/249052 – w stosunku do Emitenta jako poręczyciela weksel z tytułu zawarcia tej Umowy Leasingu może być wypełniony do kwoty nieprzekraczającej łącznie 62 tys. zł;
 - nr 0404882016/WZ/249078 - w stosunku do Emitenta jako poręczyciela weksel z tytułu zawarcia tej Umowy Leasingu może być wypełniony do kwoty nieprzekraczającej łącznie 360 tys. zł;
 - nr 0405042016/WA/249080 - w stosunku do Emitenta jako poręczyciela weksel z tytułu zawarcia tej Umowy Leasingu może być wypełniony do kwoty nieprzekraczającej łącznie 259 tys. zł.

Gwarancje udzielone i otrzymane

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała nowych gwarancji.

Zobowiązania warunkowe

W latach ubiegłych (2015-2016) Spółka zawarła umowy gwarancji, zgodnie z którymi zobowiązała się do wypłaty świadczeń gwarancyjnych na rzecz uczestników czterech funduszy inwestycyjnych:

- WI Inwestycje Rolne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 698;
- WI Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 859;
- WI Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 879;
- SGB WI Lasy Polskie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1113.

Opisana powyżej gwarancja polega na udzieleniu przez Spółkę poręczenia na rzecz nieokreślonego grona osób posiadających certyfikaty inwestycyjne (uczestników) wyżej wskazanych funduszy. Spółka zawarła umowy gwarancji, zgodnie z którymi zobowiązała się do wypłaty świadczeń gwarancyjnych na rzecz uczestników funduszy, którzy nabyli certyfikaty określonych emisji, w przypadku ziszczenia się warunków określonych w umowie. Co do zasady, odpowiedzialność gwarancyjna Spółki miała objąć różnicę pomiędzy ceną emisyjną, za którą uczestnik nabył certyfikat inwestycyjny danej serii, a ceną wykupu ustaloną przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. według Wartości Aktywów Netto danego Funduszu przypadającą na certyfikat objęty gwarancją. Wraz z potwierdzeniem dokonania przydziału certyfikatów danej serii lub potwierdzeniem wpisu do ewidencji uczestników, uczestnik otrzymywał dokumenty potwierdzające objęcie jego certyfikatów gwarancją Spółki. Udzielenie gwarancji przez Spółkę było czynnością odpłatną, Spółka miała otrzymywać wynagrodzenie za przejście ryzyka w omawianym zakresie na podstawie umowy o wynagrodzenie za przejście ryzyka oraz przyczynienie się do zwiększenia wartości aktywów netto zarządzanych funduszy z dnia 17 października 2016 r. Wynagrodzeniem należnym Spółce na podstawie ww. umowy zawartej z Domem Maklerskim W Investments S.A. miała być część wynagrodzenia otrzymywanego przez wymienioną spółkę od Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu dystrybucji certyfikatów.

Warunkiem realizacji gwarancji były następujące przesłanki:

- a) wartość aktywów netto danego funduszu przypadająca na certyfikat w dniu wykupu jest niższa niż wartość gwarantowana;
- b) uczestnik nie otrzymał od danego funduszu lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem innych świadczeń rekompensujących różnicę wartości, o której mowa w lit a);
- c) od dnia przydziału certyfikatów do dnia wykupu upłynął określony okres czasu, nie krótszy niż 12 miesięcy lub 24 miesiące (w zależności od funduszu).

Pod warunkiem ziszczenia się przesłanek wskazanych pod lit. a) – c) powyżej, zapłata kwoty należnej z tytułu gwarancji miała być dokonana przez Spółkę na rachunek bankowy wskazany w formularzu żądania wykupu certyfikatów złożonego przez danego uczestnika, w terminie 10 dni kalendarzowych, licząc od dnia wykupu certyfikatów objętych gwarancją. Gwarancja udzielona przez Spółkę nie wyłączała ani nie ograniczała obowiązku funduszy inwestycyjnych wypłaty kwot należnych uczestnikom.

Poręczenie Emitenta, o którym mowa powyżej, dotyczyło wyłącznie czterech wyżej wskazanych funduszy i jego ramowe warunki są analogiczne dla każdego z funduszy, z pewnymi modyfikacjami w zależności od konkretnego funduszu.

W dniu 07 lipca 2017 roku Spółka uzyskała informacje dotyczące aktualnej wyceny wartości wyżej wskazanych funduszy. Zgodnie z tą wyceną zapewnioną przez zarządzającego tymi funduszami tj. przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A, wartość aktywów funduszy na dzień 30 czerwca 2017 roku wszystkich serii objętych gwarancjami wynosiła 264 195 tys.zł.

Uwzględniając okoliczność, że w dniu 21 czerwca 2017 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN Spółka dokonała weryfikacji istnienia wystarczających przesłanek ujawnienia zobowiązania (rezerwy) z tytułu udzielonych gwarancji i uznała, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku zobowiązanie przestało istnieć. Pozew został złożony w związku z analizą dokonaną przez Spółkę, iż umowy gwarancji są dotknięte wadą nieważności z uwagi na zawarcie ww. umowy z naruszeniem zasad współzycia społecznego (art. 58 § 2 KC). Dom Maklerski W Investments S.A. od września 2016 r. nie otrzymuje wynagrodzenia za dystrybucję, co skutkuje nie otrzymywaniem wynagrodzenia przez Spółkę za udzielenie gwarancji. Spółka udzieliła gwarancji odpłatnie, przyczyniła się do uatrakcyjnienia oferty sprzedaży certyfikatów, a pozbawienie Domu Maklerskiego W Investments S.A., a w konsekwencji Spółki, należnego jej wynagrodzenia nastąpiło z naruszeniem zasad uczciwości i lojalności kupieckiej. Dom Maklerski W Investments S.A. wystąpił z pozwem przeciwko Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 7 marca 2017 r., kwestionując legalność pozbawienia Domu Maklerskiego należnego mu wynagrodzenia i domagając się zapłaty – obecnie – kwoty 11.698.843,22 złotych za okres wrzesień 2016 r. – czerwiec 2017 r.

W związku z powyższym, Spółka uznaje wszelkie, także przyszłe, zobowiązania wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne. Spółka kwestionuje kierowane wobec niej żądania wypłaty świadczeń gwarancyjnych, w tym także na drodze sądowej. Spółka dodatkowo wskazuje, że wartość hipotetycznego całkowitego zobowiązania warunkowego z tytułu udzielonych gwarancji w stosowanym modelu wyceny wynosiłaby na dzień 30 czerwca 2017 roku 59 375 tys.zł. Model ten zakłada, że wartość funduszy na każdy dzień wyceny do czasu wykupu ostatniej serii certyfikatów gwarantowanych (tj. lipiec 2018 r) będzie taka sama jak w dniu dokonania szacunku, czyli na 30.06.2017 r.

Opis spraw sądowych z udziałem Spółki znajduje się w notcie nr 43.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada zobowiązań, których skutkiem byłyby obowiązek tworzenia stosownej rezerwy.

35. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących okresu sprawozdawczego ani innego okresu roku 2017.

36. Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku Emitent nie zmieniał klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich wykorzystania.

37. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku Spółka przeprowadziła analizę w zakresie oceny przesłanek utraty wartości posiadanych aktywów.

Testy dotyczące utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości zostaną dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku. Ponadto, Spółka przeprowadza również testy na inne dni bilansowe, jeżeli analiza przesłanek utraty wartości wskaże takie konieczności.

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd Spółki rozpoznał po dniu bilansowym (o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2017 w dniu 25.09.2017) konieczność utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wierzytelności przysługującej Emitentowi względem Congio Investments Limited, wynikającej z zawartej umowy pożyczki w kwocie 13.894 tys. zł. Uwzględniając częściową spłatę pożyczki dokonaną przez Pożyczkobiorcę, saldo kwoty kapitału pożyczki pozostające do spłaty wg. stanu na dzień publikacji niniejszego raportu wynosiło 10.520 tys. zł. Mając na względzie ujawnioną w otrzymanym od Pożyczkobiorcy piśmie sytuację finansową Pożyczkobiorcy, Zarząd Spółki postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość przysługującej Spółce wierzytelności względem Pożyczkobiorcy w pełnej wysokości na dzień 25.09.2017, tj. o kwotę 10.867 tys. zł (kwota główna pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do dnia utworzenia odpisu). Mając na uwadze przepisy standardu MSR10 skutki tej operacji odniesiono na dzień bilansowy 30.06.2017 r.

38. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto i przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Nie dotyczy – Emitent nie posiada wskazanych pozycji.

39. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Opisano w nocie 34.

40. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Emitent nie zawierał istotnych umów z jednostkami powiązanymi na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

41. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Na dzień 30 czerwca 2017 roku następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PJW HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Strovolos, Vyzantiou, 30, 2064, Republika Cypryjska	14 460 100	65,99%	14 460 100	65,99%
MEGASONIC S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa	1 497 333	6,38 %	1 497 333	6,38 %

Osoby posiadające pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce:

Dane akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
W FAMILY FOUNDATION z siedzibą w Sliema, Office M5, Block 12, Tigne Place, Tigne Street, Republika Malty	14 460 100	65,99%	14 460 100	65,99%

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

Spółce nie są znane umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

42. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania

Zgodnie z otrzymywanymi zawiadomieniami Spółka nie posiada informacji, aby osoby zarządzające lub nadzorujące Spółkę posiadały akcje Spółki. Z tego też względu Spółka nie posiada informacji i zmianie stanu posiadania akcji przez te osoby.

43. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie pierwszego kwartału 2017 roku toczyły się przed Komisją Nadzoru Finansowego dwa postępowania z wniosku o ponowne rozpatrzenie spraw, w których Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę kary w łącznej wysokości 400 tys. zł, w związku z nie wykonywaniem przez Spółkę obowiązków informacyjnych w roku 2010 oraz 2012. Spółka przedstawiła we wnioskach o ponowne rozpatrzenie sprawy szczegółowe argumenty prawne oraz faktyczne, uzasadniające – w ocenie Spółki – odstąpienie od nałożenia kar lub ich znaczne obniżenie.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, postępowania, o których mowa powyżej, zostały zakończone - w dniu 11 kwietnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego, po rozpatrzeniu wniosku Baltic Bridge o ponowne rozpoznanie sprawy, jednogłośnie uchyliła decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lipca 2015 roku, w części nakładającej na W Investments S.A. (obecnie: Baltic Bridge S.A.) karę pieniężną w wysokości 350 000 zł wobec stwierdzenia, iż Spółka ta:

- nie wykonała obowiązku określonego w art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie, tj. nie przekazała równocześnie Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości informacji poufnej o podjęciu w dniu 5 lutego 2010 r. przez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie uchwały w sprawie zaistnienia przesłanek do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu,
- nie wykonała obowiązku określonego w art. 70 pkt 1 ustawy o ofercie, tj. nie przekazała niezwłocznie informacji, w zakresie określonym w art. 69 ustawy o ofercie, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje W Investments S.A. z siedzibą w Warszawie otrzymanej w dniu 28 maja 2012 r. od akcjonariusza o przekroczeniu przez podmioty wchodzące w skład porozumienia inwestycyjnego 33 % ogólnej liczby głosów w tej spółce i nałożyła na spółkę Baltic Bridge S.A. karę pieniężną w wysokości 300 000 złotych wobec stwierdzenia, że Baltic Bridge S.A. z siedzibą w Warszawie:
- nie wykonała obowiązku określonego w art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie, tj. nie przekazała równocześnie Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości informacji poufnej o podjęciu w dniu 5 lutego 2010 r. przez spółkę zależną CR Media Consulting S.A. z siedzibą w Warszawie uchwały w sprawie zaistnienia przesłanek do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu,
- nie wykonała obowiązku określonego w art. 70 pkt 1 ustawy o ofercie, tj. nie przekazała niezwłocznie informacji, w zakresie określonym w art. 69 ustawy o ofercie, równocześnie do publicznej wiadomości, Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje W Investments S.A. z siedzibą w Warszawie otrzymanej w dniu 28 maja 2012 r. od akcjonariusza o przekroczeniu przez podmioty wchodzące w skład porozumienia inwestycyjnego 33 % ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Ponadto, w dniu 19 kwietnia 2017 roku Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła utrzymać w mocy decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lipca 2015 roku (sygn. DPP/WPAI/476/41/16/14/15/ES), w części nakładającej na Spółkę karę pieniężną w wysokości 50 000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, iż Spółka nienależycie wykonała obowiązki określone w art. 160 ust. 4 Ustawy o obrocie, tj. nie udostępniła niezwłocznie informacji otrzymanych w dniu 25 kwietnia 2012 roku oraz 24 maja 2012 roku na podstawie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie o zbyciu przez Butterfly S.A. z siedzibą w Warszawie – podmiot blisko związany z prezesem Zarządu W Investments S.A. – akcji W Investments S.A. równocześnie spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są papiery wartościowe W Investments S.A. oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj.: Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.).

Zarząd Spółki skorzystał z prawa wniesienia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego i wniósł do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie za pośrednictwem Komisji Nadzoru Finansowego skargę na decyzje administracyjne Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 kwietnia 2017 roku. Komisja Nadzoru Finansowego złożyła odpowiedzi na skargi, które wpłynęły do Spółki po dniu bilansowym. Organ wnosi o oddalenie skargi administracyjnej Spółki. W związku z ostatecznością ww. decyzji administracyjnych, które zostały zaskarżone przez Spółkę, Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście wystawił, po dniu bilansowym, dwa tytuły wykonawcze: nr 78VV2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. (dot. kary finansowej w wysokości 300.000 złotych) oraz nr: 77V2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. (dot. kary finansowej w wysokości 50.000 złotych). Na podstawie ww. tytułów wykonawczych wszczęto administracyjne postępowanie egzekucyjne wobec Spółki. Jak wskazano powyżej, Spółka złożyła wnioski do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie o wstrzymanie wykonalności zaskarżonych decyzji administracyjnych. W dniu 11 września 2017 r. wnioski Spółki zostały oddalone.

Ponadto, w dniu 21 czerwca 2017 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN. Wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 511.562,00 zł. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy prawnej, Spółka przyjęła stanowisko, iż umowy gwarancji są nieważne w świetle postanowień art. 58 § 2 Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z treścią pozwu, umowy gwarancji są nieważne z uwagi na działania podjęte przez Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w wyniku których to działań Spółka pośrednio, a Dom Maklerski W Investments SA bezpośrednio, zostały pozbawione wynagrodzenia uzasadniającego udzielenie gwarancji. Powyższe oznacza, że Spółka uznała wszelkie roszczenia wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne oraz odmawia dokonania jakichkolwiek wypłat na rzecz uczestników wyżej wskazanych funduszy. Co więcej, Spółka stoi na stanowisku, iż nieważność umów gwarancji, a co za tym idzie również nieistnienie zobowiązania do wypłaty kwot na rzecz uczestników funduszy, jest spowodowane okolicznościami, za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w szczególności zaś pozbawieniem podmiotów zaangażowanych w dystrybucję certyfikatów należnego im wynagrodzenia. Wartość przedmiotu sporu oszacowano na 511.562,00 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zapadło żadne rozstrzygnięcie.

Niezależnie od powyższego, po dniu bilansowym Spółka otrzymała następujące pozwy dotyczące wypłat kwot wynikających z umów gwarancji:

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 21/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 28/07/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 złotych wraz z kosztami procesu w wysokości 672,00 złotych, w tym kwotę 600,00 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 24/08/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.598,48 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 01/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.598,48 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu w wysokości 2.562,00 złotych, w tym kwotę 2.400,00 złotych tytułem kosztów zastępstwa procesowego. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 31/08/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 21/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 204,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 13/09/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 21/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym dnia 09/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 666,00 złotych. Spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym w dniu 8/09/2017 r., wnosząc o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty.

W dniu 29/09/2017 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia I Wydział Cywilny z dnia 18/09/2017 w przedmiocie wstrzymania wykonalności nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym. W uzasadnieniu ww. postanowienia, Sąd wskazał: „*W ocenie Sądu charakter podniesionych zarzutów w terminie wskazuje na konieczność wstrzymania wykonania nakazu zapłaty ze względu na możliwość powstania szkody przy jego realizacji*”.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 29/08/2017 r.

Sąd zasądził kwotę 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 666,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 19/09/2017 r.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu uproszczonym z dnia 11/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 15.356,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 31/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 15.356,74 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 27/09/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 08/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 672,00 zł. Spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty w dniu 28/09/2017 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty.

Spółka wskazuje, iż kwestionuje wszystkie roszczenia skierowane wobec niej na drodze postępowań sądowych. W ocenie Spółki, jak wskazano powyżej, umowy gwarancji są dotknięte wadą nieważności i Spółka nie jest zobowiązana do wypłaty świadczeń gwarancyjnych. Na skutek bowiem działań naruszających zasady współżycia społecznego, Dom Maklerski W Investments S.A., a w konsekwencji Spółka została pozbawiona należnego jej wynagrodzenia. Nadto, Spółka kwestionuje spełnienie się przesłanek do wypłaty świadczeń gwarancyjnych. W związku z czym, Spółka zaskarża wszystkie nakazy, wydane przez Sądy. Jak wskazano powyżej, w jednej ze spraw Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia uznał argumentację Spółki za uzasadnioną i wstrzymał wykonanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym.

44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja negatywnych skutków, jakie mogą wywołać czynniki ryzyka. Ponieważ Emitent posiada różne instrumenty finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest na podstawie różnych procedur i obejmuje różne obszary działalności Emitenta.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- Ryzyko rynkowe (ryzyko cenowe, ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową),
- Ryzyko kursów walut

Ryzyko rynkowe

Pożyczki udzielone krótkoterminowe oraz długoterminowe oprocentowane są zwykle o stałą stopę procentową. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności narażone są na zmiany rynkowych stóp procentowych tylko pośrednio poprzez tzw. „kredyt kupiecki”.

Natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty zwykle oprocentowane są według zmiennych stóp opartych o WIBOR. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Ryzyko kursów walut

Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe w niewielkim stopniu narażone są na ryzyko zmian kursów walut jako, że:

- Zasadnicza większość inwestycji Spółki w aktywa finansowe wyrażona jest w złotych polskich (oprócz udziałów spółki Frugoton LTD)

- Spółka posiada nieznaczące kwoty należności handlowych i pozostałych denominowane w walutach obcych. Cykl obrotu należnościami z tytułu sprzedaży zagranicę zwykle nie przekracza miesiąca.
- Pożyczki udzielone oraz otrzymane przez Spółkę w większości wyrażone są w złotych polskich.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Spółka posiada głównie w złotych polskich.

45. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanych systemów finansowo – księgowych;
- ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami przebiegająca z wykorzystaniem zasobów wewnętrznych oraz w kluczowych aspektach przy udziale podmiotów zewnętrznych posiadających wiedzę ekspercką oraz audytorów prowadzących badania sprawozdań finansowych Spółki;
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych, poczynając od pracowników niskiego szczebla na Zarządzie Spółki.

Zgodnie z zasadami obowiązującymi w Spółce sprawozdania finansowe akceptowane są przez Zarząd Spółki.

45.1. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które zwiększałyby wartości spółek dla ich akcjonariuszy. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółki zazwyczaj mogą zaciągnąć kredyty, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje lub obligacje.

Wyszczególnienie	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	807	400
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	151	782	1 096
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56	79	141
Zadłużenie netto	95	1 510	1 355
Kapitał własny	193 221	199 837	207 030
Kapitał razem	193 221	199 837	207 030
Kapitał i zadłużenie netto	193 316	201 347	208 385
Wskaźnik dźwigni	0,05%	0,75%	0,65%

45.2. Monitoring instrumentów finansowych

Emitent dokonuje okresowej analizy istotnych instrumentów finansowych oraz wycenia je i klasyfikuje pod względem możliwości generowania przyszłych dochodów. Klasyfikacji tej dokonuje się w chwili rozpoznania aktywa lub zobowiązania, a każde aktywo wycenia przynajmniej raz na zakończenie roku bilansowego.

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Aktywa finansowe – akcje / udziały	3 649	3 649	38 328	3 649	3 649	38 328

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	380	388	5 274	380	388	5 274
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	71	0	0	71
Należności handlowe	295	1 819	4 017	295	1 819	4 017
Pozostałe należności	79 009	109 486	113 610	79 009	109 486	113 610
Pożyczki udzielone	109 464	66 694	33 147	109 464	66 694	33 147
Środki pieniężne	56	79	141	56	79	141
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	18 832	0	0	18 832	0

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.06.2016 (niebadane)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0	807	400	0	807	400
– długoterminowe	0	0	0	0	0	0
– krótkoterminowe	0	807	400	0	807	400
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe:	12	20	24	12	20	24
– długoterminowe	0	0	12	0	0	12
– krótkoterminowe	12	20	12	12	20	12
Zobowiązania handlowe	50	645	114	50	645	114
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	89	117	958	89	117	958

46. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Zgodnie z art. 18 Statutu Spółki, zmienionym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta powziętą w dniu 25 stycznia 2014 roku do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza, przy czym umowy te w imieniu rady Nadzorczej podpisuje wyznaczony przez Radę Nadzorczą członek Rady Nadzorczej. Postanowienie to, nie wyłącza stosowania art. 379 § 1 Kodeksu spółek handlowych w zakresie, w jakim mowa jest tam o pełnomocniku powołanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

47. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

48. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zgodnie z MSR 37 Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Stan rezerw według tytułów prezentuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016 r.	Zmiana	Stan na 30.06.2017 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	393	(34)	359

49. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Emitent nie tworzył w analizowanym okresie aktywa i rezerwy na podatek odroczonego.

50. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego miejsce miały następujące zdarzenia, których wystąpienie miało istotny wpływ na działalność Spółki:

- W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dokonała aktualizacji oszacowania zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu gwarancji udzielonych uczestnikom niżej wymienionych funduszy:
 - WI Inwestycje Rolne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 698;
 - WI Vivante Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 859;
 - WI Inwestycje Selektywne Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 879;
 - SGB WI Lasy Polskie Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 1113.

Zgodnie z tą wyceną zapewnioną przez zarządzającego tymi funduszami tj. przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A, wartość aktywów funduszy na dzień 30 czerwca 2017 roku wszystkich serii objętych gwarancjami wynosi: 264 195 tys. zł W związku z powyższym oraz uwzględniając okoliczność, że w dniu 21 czerwca 2017 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN Spółka dokonała weryfikacji istnienia wystarczających przesłanek ujawnienia zobowiązania / rezerwy z tytułu udzielonych gwarancji i uznała, że na dzień bilansowy 30 czerwca 2017 roku zobowiązanie przestało istnieć. Spółka uznaje wszelkie, także przyszłe, zobowiązania wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne. Spółka dodatkowo wskazuje, że wartość hipotetycznego całkowitego zobowiązania warunkowego z tytułu udzielonych gwarancji w stosowanym modelu wyceny wynosiłaby na dzień 30 czerwca 2017 roku 59 375 tys. zł. Na dzień 31 marca 2017 roku, tj. na dzień ostatnio opublikowanego sprawozdania finansowego przez Spółkę, zobowiązanie to wynosiło 52 957 tys. zł. W ocenie Spółki nie zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia obowiązku wypłaty kwoty gwarantowanej przez Spółkę w związku z nieważnością umów gwarancji, co stanowi także zaprzestanie istnienia przesłanek dalszego ujawnienia rezerwy na zobowiązanie.

- W dniu 5 września 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku. Rada Nadzorcza Spółki do przeprowadzenia śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku wybrała spółkę pod firmą WBS Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 4/U9B, 00-131 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000099028, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3685.
- W dniu 25 września 2017 Spółka otrzymała informację o możliwości wystąpienia trudności ze spłatą pożyczki wobec trudnej sytuacji finansowej jednego z pożyczkobiorców. Zarząd Spółki rozpoznał konieczność utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wierzytelności przysługującej Emitentowi względem Congio Investments Limited, wynikającej z zawartej umowy pożyczki w kwocie 13.894 tys. zł. Uwzględniając częściową spłatę pożyczki dokonaną przez Pożyczkobiorcę, Zarząd Spółki postanowił dokonać odpisu aktualizującego wartość przysługującej Spółce wierzytelności względem Pożyczkobiorcy w pełnej wysokości na dzień 25.09.2017, tj. o kwotę 10.867 tys. zł (kwota główna pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi do dnia utworzenia odpisu). Mając na uwadze przepisy standardu MSR10 skutki tej operacji odniesiono na dzień bilansowy 30.06.2017 r.

51. Oświadczenia Spółki

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 02 października 2017 roku