



JEDNOSTKOWY SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY
BALTIC BRIDGE S.A.
ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018

WARSZAWA, 27.11.2018 R.

Spis treści

Wybrane dane finansowe jednostkowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku ..	4
Kwartalne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku	5
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku.....	6
Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku	7
Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku	8
Śródroczna skrócona jednostkowa informacja dodatkowa	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	9
3. Inwestycje Spółki	11
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	12
5. Dane porównawcze	12
6. Istotne zasady rachunkowości	13
7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w okresie 9 miesięcy 2018 roku	15
8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe	17
9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	19
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	19
11. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie	19
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
13. Koszty działalności operacyjnej	20
14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
15. Przychody i koszty finansowe	20
16. Zysk przypadający na jedną akcję	20
17. Wartość firmy	21
18. Nieruchomości inwestycyjne	21
19. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	21
20. Inwestycje w jednostkach zależnych	21
21. Pożyczki udzielone	21
22. Pozostałe aktywa finansowe	22
23. Należności krótkoterminowe	22
24. Zapasy	22
25. Rozliczenia międzyokresowe	22
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23

27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.....	23
28. Kredyty i pożyczki.....	23
29. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania.....	23
30. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	23
31. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
32. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.....	24
33. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	28
34. Informacje dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.....	28
35. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	28
36. 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.....	29
37. 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.....	29
38. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	29
39. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.....	30
40. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń.....	39
42. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	40
43. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	41
44. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	41
45. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	42
46. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	42
47. 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
48. Oświadczenia Spółki.....	43

**Wybrane dane finansowe jednostkowe
za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2018 r. 9 miesięcy 30.09.2018 r.	30.09.2017 r. 9 miesięcy 30.09.2017 r.	30.09.2018 r. 9 miesięcy 30.09.2018 r.	30.09.2017 r. 9 miesięcy 30.09.2017 r.
Przychody ze sprzedaży	74	1 897	17	446
Koszty działalności operacyjnej	(219)	(456)	(51)	(107)
Zysk (strata) na sprzedaży	(145)	1 441	(34)	339
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 239)	2 177	(1 702)	511
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 199)	(5 578)	(987)	(1 310)
Zysk (strata) netto	(4 199)	(5 924)	(987)	(1 392)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2	28 907	0	6 791
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(28 111)	0	(6 604)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(824)	(1)	(194)
	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.	30.09.2018 r.	31.12.2017 r.
Aktywa trwałe	1 135	3 922	266	940
Aktywa obrotowe	184 224	185 605	43 130	44 500
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	114 491	111 450	26 804	26 721
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	69 127	73 261	16 184	17 565
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41	45	10	11
Kapitał własny	181 039	185 158	42 384	44 393
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 320	4 369	1 011	1 047
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	3 871	4 239	906	1 016
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	8,26	8,45	1,93	2,03
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(0,19)	(0,66)	(0,05)	(0,16)
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 28 września 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2714 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 (4,2535 zł / EURO) w 2018 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1709 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 (4,2566 zł / EURO) w 2017 r.

**Kwartalne jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.07.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	74	74	1 897	4
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	74	74	1 897	4
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	(219)	(66)	(456)	(113)
Amortyzacja	(7)	0	(13)	(4)
Zużycie materiałów i energii	0	0	(20)	0
Usługi obce	(103)	(28)	(211)	(35)
Podatki i opłaty	(4)	(3)	(41)	(1)
Wynagrodzenia	(96)	(35)	(115)	(38)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2)	0	(20)	(4)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7)	0	(36)	(31)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	(145)	8	1 441	(109)
Pozostałe przychody operacyjne	72	17	818	0
Pozostałe koszty operacyjne	(7 166)	(3 664)	(82)	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 239)	(3 639)	2 177	(109)
Przychody finansowe	3 198	1 078	3 118	1 181
Koszty finansowe	(158)	(76)	(10 873)	(100)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 199)	(2 637)	(5 578)	972
Podatek dochodowy	0	0	(346)	(159)
- Bieżący podatek dochodowy	0	0	0	0
- Odroczonego podatku dochodowy	0	0	(346)	(159)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 199)	(2 637)	(5 924)	813
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	(4 199)	(2 637)	(5 924)	813
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.07.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (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:	80	(361)	(73)	(65)
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych	98	(446)	(90)	(80)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników pozostałych całkowitych dochodów	(18)	85	17	15
Suma całkowitych dochodów	(4 119)	(2 998)	(5 997)	748

**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 września 2018 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Aktywa trwałe	1 135	3 922	68 004
Rzeczowe aktywa trwałe	3	10	11
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	789	3 649	3 649
Pożyczki udzielone	0	0	64 029
Pozostałe aktywa finansowe	343	263	315
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	184 224	185 605	126 588
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	438	341	256
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe należności	68 689	72 920	78 862
Pożyczki udzielone	114 491	111 450	46 565
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	15	849	854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	45	51
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	550	0	0
AKTYWA RAZEM	185 359	189 527	194 592

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Kapitały własne	181 039	185 158	194 128
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	26 640	26 640
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 207)	(2 287)	(1 890)
Niepodzielony wynik finansowy	(14 497)	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	(4 199)	(14 497)	(5 924)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 320	4 369	464
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	6	8
Zobowiązania handlowe	53	27	18
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	396	97	85
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	3 871	4 239	353
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	185 359	189 527	194 592

**Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku**

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (przed korektą) (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (po korekcie)* (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(4 199)	(5 578)	(5 578)
Korekty razem:	4 201	34 485	28 985
Amortyzacja	7	13	13
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 170)	(3 106)	(3 106)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 405	10 100	10 100
Zmiana stanu rezerw	(368)	(40)	(40)
Zmiana stanu zapasów	0	0	0
Zmiana stanu należności	167	28 232	22 732
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	326	(709)	(709)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	834	(5)	(5)
Inne korekty	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	2	28 907	23 407
Podatek dochodowy (zapłacony / zwrócony)	0	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2	28 907	23 407
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	0	34 680	40 180
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	19 540	25 040
Otrzymane odsetki	0	0	0
Otrzymane dywidendy	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	11 174	11 174
Wykup obligacji	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	3 966	3 966
Wydatki	0	(62 791)	(62 791)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	(12)	(12)
Udzielenie pożyczek	0	(62 779)	(62 779)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(28 111)	(22 611)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	(6)	(824)	(824)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	(800)	(800)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6)	(12)	(12)
Odsetki	0	(12)	(12)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(824)	(824)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(4)	(28)	(28)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4)	(28)	(28)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	45	79	79
G. Środki pieniężne na koniec okresu	41	51	51

* W związku z wynikami audytu sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2017 dokonano stosownej korekty prezentacyjnej danych porównawczych prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. Szczegóły ujawniono w nocie 5 niniejszego raportu

**Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku**

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	175 302	26 640	(2 287)	(14 497)	0	185 158
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	26 640	(2 287)	(14 497)	0	185 158
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/ pokrycie straty netto	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	80	0	(4 199)	(4 119)
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	175 302	26 640	(2 207)	(14 497)	(4 199)	181 039

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.						
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	288	0	0	288
Suma dochodów całkowitych	0	0	(73)	0	(5 924)	(5 997)
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	175 302	26 640	(1 890)	0	(5 924)	194 128

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.

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.

Jednostkowe kwartalne 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 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku, wyniki osiągnięte z działalności Spółki oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku.

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

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 września 2018 roku Spółkę reprezentował Robert Wojciech Radoszewski – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki, a mianowicie w dniu 5 kwietnia 2018 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Pan Paweł Hubert Narożny złożył rezygnację z dalszego sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.

W dniu 12 kwietnia 2018 roku mocą uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 kwietnia 2018 roku do Zarządu Spółki powołany został Pan Robert Wojciech Radoszewski, któremu Rada Nadzorcza powierzyła sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółkę reprezentuje Zarząd w osobie Pana Roberta Wojciecha Radoszewskiego.

Na dzień 30 września 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Arkadiusz Stryja – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- Katarzyna Dziki – Członek Rady Nadzorczej,
- Paulina Wolnicka-Kawka – Członek Rady Nadzorczej Spółki,
- Bernhard Friedl – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Koper – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku skład Rady Nadzorczej ulegał następującym zmianom:

- W dniu 23 lutego 2018 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia dwóch dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 23 lutego 2018 roku. Rezygnację z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli Pan Tomasz Nowak pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pan Krystian Tkacz pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z oświadczeniami Pana Tomasza Nowaka oraz Pana Krystiana Tkacza rezygnacje podyktowane były ważnymi powodami;
- W dniu 28 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta w drodze uchwały postanowiło o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki: Pana Arkadiusza Stryji, Pani Katarzyny Dziki, Pani Pauliny Wolnickiej-Kawki, Pani Justyny Budzyńskiej oraz Pana Michała Zielińskiego;
- W dniu 28 marca 2018 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Michała Zielińskiego o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 marca 2018 roku;
- W dniu 29 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w Art. 20 ust. 5 Statutu Spółki, powołała z dniem 29 marca 2018 roku nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pani Magdaleny Muskietorz-Kulewicz;
- W dniu 10 kwietnia 2018 roku rezygnację z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyła Pani Justyna Budzyńska oraz Pani Magdalena Muskietorz-Kulewicz;
- W dniu 12 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie upoważnienia zawartego w Art. 20 ust. 5 Statutu Spółki, powołała do Rady Nadzorczej Spółki w trybie kooptacji, Pana Bernharda Friedl oraz Pana Mariusza Kopra.

W wyniku powyższego, na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w niezmienionym składzie.

W Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Pan Mariusz Koper – Przewodniczący Komitetu Audytu Spółki
- Pan Bernhard Friedl – Członek Komitetu Audytu Spółki
- Pan Arkadiusz Stryja – Członek Komitetu Audytu Spółki.

Komitet Audytu Spółki powołany został dnia 12 kwietnia 2018 roku mocą uchwały Rady Nadzorczej Spółki podjętej na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089.).

Komitet Audytu Spółki powołany został w celu wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczania Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podejmować właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

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.

Na dzień bilansowy 30 września 2018 Emitent roku nie posiadał żadnej jednostki zależnej, natomiast posiadał jedną jednostkę stowarzyszoną, tj. posiadał akcje spółki pod firmą Financial Assets Management Group Spółka Akcyjna, co zobrazowane zostało w poniższej tabeli.

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

W dniu 30 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Financial Assets Management Group S.A. podjęło uchwałę o scaleniu (połączeniu) akcji Financial Assets Management Group S.A. w wyniku której:

- podwyższona została wartość nominalna wszystkich akcji ww. spółki serii A, w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej każdej akcji spółki wynoszącej 1,00 zł do kwoty 193,00 zł, oraz
- zmniejszona została łączna liczba akcji spółki serii A z liczby 31.616.102 do liczby 163.814 w drodze połączenia każdych 193 sztuk akcji spółki serii A o ówczesnej wartości nominalnej 1,00 zł, w jedną akcję spółki serii A o nowej wartości nominalnej 193,00 zł, oraz
- postanowiono, że ewentualne niedobory scaleniowe powstałe podczas procedury scalenia akcji, zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Baltic Bridge S.A. (Baltic Bridge S.A. na podstawie umowy ze spółką Financial Assets Management Group S.A. zawartej w dniu 24 października 2017 roku zrzekła się swoich praw akcyjnych w spółce Financial Assets Management Group S.A. nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy, u których wystąpią niedobory scaleniowe aby umożliwić wydawanie im w zamian za te niedobory scaleniowe jednej nowej akcji spółki o nowej wartości nominalnej 193,00 zł.

Wyżej opisane scalenie (połączenie) akcji zostało zarejestrowane przez właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 8 sierpnia 2018 roku.

W dniu 12 października 2018 roku Emitent, w związku z procedurą scalenia akcji, złożył nieodwołalną dyspozycję blokady akcji na okaziciela oznaczonych kodem PLTHP0000011 w kapitale zakładowym Financial Assets Management Group S.A. w ilości 1.000.000 na pokrycie ww. niedoborów scaleniowych.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 17 października 2018 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 626/2018 w sprawie wymiany (scalenia) akcji spółki. W związku z ww. uchwałą dzień scalenia akcji spółki został ustalony na dzień 25 października 2018 roku.

Na skutek wyżej wymienionej wymiany ówczasie zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. 31.616.102 akcje spółki o wartości nominalnej 1,00 zł zastąpionych zostało 163.814 akcji spółki o wartości 193,00 zł każda. W związku z powyższym na dzień scalenia akcji, tj. na dzień 25 października 2018 roku Emitent pozostawał akcjonariuszem spółki Financial Assets Management Group S.A., co przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Udział % w kapitale po scaleniu akcji	Ilość akcji/udziałów posiadanych przez Spółkę po scaleniu akcji Financial Assets Management Group S.A.	Data zakupu
Financial Assets Management Group S.A.	32,70%	53 579	24 listopada 2014 roku

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 26 października Emitent zbył 22.000 akcje spółki Financial Assets Management Group S.A. o wartości nominalnej 193,00 zł. każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Baltic Bridge S.A. jest akcjonariuszem Financial Assets Management Group S.A. posiadającym akcje spółki w ilości zobrazowanej poniżej:

Wyszczególnienie	Udział % w kapitale na dzień 27.11.2018	Ilość akcji/udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 27.11.2018	Data zakupu
Financial Assets Management Group S.A.	19,28%	31 579	24 listopada 2014 roku

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

Niniejsze kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 września 2018 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

Kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie za trzeci kwartał 2018 roku zakończony 30 września 2018 roku zawiera dane porównawcze, którymi są jednostkowe dane Baltic Bridge S.A. za rok 2017 oraz na dzień 30 września 2017 roku. Dane te, sporządzone zgodnie z MSSF, na dzień 31 grudnia 2017 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 §66 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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.

W związku z wynikami audytu sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2017 dokonano stosownej korekty prezentacyjnej danych porównawczych prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku. Emitent dokonał rewizji sposobu prezentacji przepływu pieniężnego dotyczącego częściowego rozliczenia sprzedaży udziałów spółki Dengold Capital Limited w łącznej kwocie 5.500 tys. PLN uznając, że ten rodzaj przepływów powinien być prezentowany w „działalności inwestycyjnej”, a nie w „działalności operacyjnej”.

6. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania poniższych nowych lub zmienionych, standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). 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 powyższe, niniejsze półroczne sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2018 roku.

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.

MSSF 9 – zastosowanie po raz pierwszy i polityka rachunkowości

Jednostka wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Również w tym przypadku, zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Jednostka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych, co oznacza, że dane zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39.

Klasyfikacja i wycena

Począwszy od 1 stycznia 2018 Emitent kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Emitent dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Na moment początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje inwestycje w instrumenty kapitałowe (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku, jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite. Jednocześnie Emitent wycenia natomiast w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe notowane na aktywnym rynku. Do wyceny w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są przez Spółkę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Emitent ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

Wycena aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie

Jednostka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy. Należności z tytułu dostaw i usług z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszone o ewentualny odpis z tytułu oczekiwanej straty.

Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Jednostka ujmuje w wyniku finansowym zmiany wartości godziwych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii aktywów finansowych. W wyniku finansowym ujmowane są również przychody z tytułu odsetek oraz dywidend otrzymanych z instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku.

Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Jednostka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Jednostkę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Spółka ujmuje jako przychód w wyniku finansowym. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są przez Jednostkę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Jednostka ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

Zobowiązania finansowe

Jednostka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

MSSF 15 – zastosowanie po raz pierwszy

Emitent wdrożył MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydował się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Emitent zastosował więc dopuszczony w MSSF 15 wyjątek praktyczny i zrezygnował z przekształcenia danych porównywalnych. Oznacza to więc, że dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o obowiązujące w tych okresach standardy: MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 Emitent ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

7. Wykaz najważniejszych wydarzeń w okresie 9 miesięcy 2018 roku

- W dniu 5 stycznia 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego obrady zostały wznowione po przerwie zarządzanej w dniu 22 grudnia 2017 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI numer 33/2017. Na wniosek akcjonariusza odstąpiono od rozpatrzenia punktu 5 przyjętego porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w wyniku czego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 12 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 26 lutego 2018 roku.
- W dniu 23 lutego 2018 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie dwóch Członków Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 23 lutego 2018 roku. Rezygnacje z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli: Pan Tomasz Nowak pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pan Krystian Tkacz pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z oświadczeniami Pana Tomasza Nowaka oraz Krystiana Tkacza rezygnacje podyktowane były ważnymi powodami.
- W dniu 26 lutego 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
- Walne Zgromadzenie przyjęło porządek obrad zawierający m.in. punkt o podjęciu uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki. Podczas obrad, na wniosek akcjonariusza, zarządzono przerwę w obradach do dnia 12 marca 2018 roku. Uchwała o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki nie została podjęta.
- W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła Porozumienie o rozwiązaniu Umowy świadczenia usług pośrednictwa w zakresie kojarzenia stron transakcji zawartej w dniu 31 stycznia 2017 roku pomiędzy Spółką a Panem Leszkiem Ślęzykiem („Umowa”), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2017. Umowa została rozwiązana za porozumieniem Stron ze względu na objęcie przez pana Ślęzyka nowych obowiązków w Chińskiej Republice Ludowej. Przedmiotem Umowy było zlecenie pośrednikowi świadczenia usług pośrednictwa, polegających na kojarzeniu Spółki z podmiotami mającymi siedzibę w krajach dalekowschodnich, wyrażającymi zainteresowanie inwestowania ich kapitału w nowoczesne przedsięwzięcia inwestycyjne, wybrane do realizacji przez Spółkę, które to przedsięwzięcia realizowane miałyby być przy współpracy tychże partnerów, Spółki oraz pomysłodawców. Zgodnie z treścią Porozumienia oraz warunkami Umowy, Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 28 lutego 2018 roku. Zarząd Spółki nie przewiduje, aby rozwiązanie Umowy miało wpływ na sytuację finansową Spółki.
- W dniu 12 marca 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego obrady zostały wznowione po przerwie zarządzanej w dniu 26 lutego 2018 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI numer 7/2018. Na wniosek akcjonariusza, bez podejmowania uchwał objętych porządkiem obrad, zarządzona została przerwa w obradach do dnia 28 marca 2018 roku.
- W dniu 28 marca 2018 roku wznowione zostały po przerwie zarządzanej w dniu 12 marca 2018 roku obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podczas których, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki. Do Rady Nadzorczej Emitenta powołano następujące osoby: Pan Arkadiusz Stryja, któremu powierzono sprawowanie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Panią Katarzynę Dziki, Panią Paulinę Wolnicką-Kawka, Panią Justynę Budzyńską oraz Pana Michała Zielińskiego, którym powierzono sprawowanie funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 28 marca 2018 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Michała Zielińskiego – o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 marca 2018 roku. Zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Zielińskiego rezygnacja podyktowana została powodami osobistymi.
- W dniu 29 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki, powołała w dniu 29 marca 2018 roku nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pani Magdaleny Muskietorz-Kulewicz.

- W dniu 5 kwietnia 2018 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Emitenta – Pan Paweł Hubert Narożny złożył rezygnację z dalszego sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- W dniu 10 kwietnia 2018 roku rezygnację z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyła Pani Justyna Budzyńska oraz Pani Magdalena Muskietorz-Kulewicz.
- W dniu 12 kwietnia 2018 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki, podczas którego Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwały, na mocy których:
 - działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powołano w trybie kooptacji nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Bernharda Friedl oraz Pana Mariusza Kopra;
 - powołano Komitet Audytu Spółki w składzie: Pan Arkadiusz Stryja, Pan Bernhard Friedl oraz Pan Mariusz Koper;
 - dokonano wyboru podmiotu mającego przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego spółki pod firmą Baltic Bridge S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, a także badanie sprawozdania finansowego spółki pod firmą Baltic Bridge S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku;
 - powołano Pana Roberta Wojciecha Radoszewskiego do Zarządu Spółki powierzając mu sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 13 kwietnia odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu Spółki. Komitet Audytu wybrał ze swego grona Przewodniczącego – w osobie Pana Mariusza Kopra, a także przyjął Regulamin działania Komitetu Audytu określający szczegółowy zakres działania oraz tryb pracy Komitetu Audytu Spółki. Ponadto Komitet Audytu przyjął procedury, o których mowa w Ustawie z dn. 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) tj.: (i) Politykę wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki, (ii) Procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badania sprawozdań finansowych Spółki, oraz (iii) Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług nie będących badaniem;
- W dniu 17 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła aneks do umów sprzedaży udziałów spółki Dengold Capital Limited z siedzibą na Cyprze w ten sposób, że termin ten określono na dzień nie późniejszy niż 31 grudnia 2018 r.
- W dniu 17 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła umowę przejęcia długu, na podstawie której spółka Cemena Czarnozemla OOO z siedzibą w Krasnogorsku przejęła długu Pani Evgenii Rusakovej z tytułu umów sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited zawartych przez Spółkę z Panią Evgenią Rusakovą dnia 25 listopada 2014 r. oraz dnia 31 grudnia 2015 r. Zawarcie Umowy Przejęcia ma skutek, o którym mowa w art. 519 polskiego Kodeksu Cywilnego, tj. spółka Cemena Czarnozemla OOO wstąpiła w miejsce dotychczasowego dłużnika w zakresie należności głównej oraz wszelkich należności ubocznych istniejących lub mogących powstać w związku z umowami sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited.
- W dniu 30 kwietnia 2018 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości Sprawozdanie Finansowe Baltic Bridge S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.
- W dniu 28 maja 2018 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości Kwartalne jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Baltic Bridge S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku.
- W dniu 8 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła posiedzenie i podjęła uchwały w sprawach:
 - i) oceny rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku, ii) oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku, iii) oceny wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku, iv) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z jej działalności w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zawierającego sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017 oraz wniosku Zarządu co do sposobu pokrycia straty poniesionej przez Spółkę roku obrotowym 2017, wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, v) zaopiniowania spraw mających stanowić przedmiot obrad

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki mającego zatwierdzić roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

- W dniu 29 czerwca 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Baltic Bridge S.A. które zgodnie z obowiązującymi przepisami, zwołane zostało w dniu 30 maja 2018 roku. Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęto uchwały w sprawie: (i) zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2017, (ii) zatwierdzenia rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2017, (iii) zatwierdzenia sprawozdania z działalności rady nadzorczej spółki w roku obrotowym 2017 zawierającego sprawozdanie rady nadzorczej z wyników oceny: rocznego sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2017, wniosku zarządu co do sposobu pokrycia straty poniesionej przez spółkę w roku obrotowym 2017, wraz ze związłą oceną sytuacji spółki, (iv) sposobu podziału zysku wypracowanego przez spółkę w roku obrotowym 2017, (v) udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, (vi) udzielenia absolutorium członkom rady nadzorczej spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017.
- W dniu 27 września 2018 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku wraz z Raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Śródrocznego Skróconego Sprawozdania.

8. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Spółka Baltic Bridge w okresie 9 miesięcy 2018 roku nie prowadziła znaczącej działalności operacyjnej i zrealizowała przychody operacyjne na poziomie 74tys.zł. Czynności nowego Zarządu powołanego w kwietniu 2018 roku dotyczyły głównie przeglądu oraz oceny posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych oraz zmniejszenia kosztów operacyjnych.

Za okres 9 miesięcy Spółka zawiązała odpisy aktualizacyjne dotyczące należności w wysokości 3 966 tys.zł, Natomiast po dniu bilansowym, tj. 26 października 2018r Spółka dokonała sprzedaży 22.000 sztuk akcji spółki Financial Assets Management Group S.A. schodząc do poziomu 19,28% w jej kapitale zakładowym. W związku z powyższym w III kwartale dokonano wyceny posiadanych akcji do wartości odpowiadającej cenie sprzedaży, co spowodowało powstanie kosztu operacyjnego na poziomie 2 309 tys.zł. Powyższe przyczyniło się do powstania straty na działalności operacyjnej Spółki w wysokości (7 239 tys.zł).

Spółka zrealizowała przychody finansowe o charakterze odsetkowym w wysokości 3 198 tys.zł, które pochodziły od pożyczek udzielonych w latach 2016 -2017 ze środków uzyskanych ze sprzedaży aktywów finansowych. Ostatecznie za okres 9 miesięcy Spółka zrealizowała stratę netto wysokości (4 199) tys.zł.

Znaczną część majątku Spółki stanowią należności krótkoterminowe (37%), wśród których należność ze zbycia udziałów w Dengold Capital LTD od Pani Evgieni Rusakowej w wysokości brutto 66 282 tys.zł wymagalna do spłaty do końca 2018 roku. Wartość udzielonych pożyczek na dzień 30 września 2018 roku po dokonaniu wyceny metodą kosztu zamortyzowanego wynosiła 114 491tys. zł i stanowiła 62% majątku Spółki. 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.

W dniu 17 kwietnia Spółka zawarła umowę przejęcia długu, na podstawie której spółka Cemena Czarnozemla OOO z siedzibą w Krasnogorsku przejęła dług Pani Evgenii Rusakovej z tytułu umów sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited zawartych przez Spółkę z Panią Evgenią Rusakovą dnia 25 listopada 2014 r. oraz dnia 31 grudnia 2015 r.

Zawarcie Umowy Przejęcia ma skutek, o którym mowa w art. 519 polskiego Kodeksu Cywilnego, tj. spółka Cemena Czarnozemla OOO wstąpiła w miejsce dotychczasowego dłużnika w zakresie należności głównej oraz wszelkich należności ubocznych istniejących lub mogących powstać w związku z umowami sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited.

Na chwilę obecną Spółka analizuje różne projekty biznesowe 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 wraz z rezerwami ponad 2%).

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 i skierowała sprawę do sądu w dniu 21 czerwca 2017 roku:

- 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).

Spółka wskazuje że, w dniu 21 listopada 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego cofnęła FinCrea TFI S.A. zezwolenie na wykonywanie działalności w formie funduszy inwestycyjnych. Zarząd nad funduszami przeszedł z mocy ustawy do depozytariusza – Raiffeisen Bank Polska S.A. Kolejno, w dniu 20 lutego 2018 r. Zgromadzenie Inwestorów Inwestycje Selektywne FIZAN podjęło uchwałę o rozwiązaniu funduszu.

W dniu 22 lutego 2018 r. depozytariusz poinformował o wystąpieniu przyczyn rozwiązania trzech pozostałych funduszy: Inwestycje Rolne FIZAN, Lasy Polskie FIZAN i Vivante FIZAN. Wobec powyższego, wszystkie ww. fundusze znajdują się obecnie w procesie likwidacji, co oznacza, iż fundusz FinCrea TFI S.A. nie może realizować wykupów certyfikatów od uczestników.

Z uwagi na art. 246 ust. 3 ww. Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz na warunki wypłaty gwarancji udzielonych przez Baltic Bridge stanowiące, iż podstawą obliczenia ewentualnie należnego uczestnikowi świadczenia gwarancyjnego jest cena wykupu certyfikatu, Spółka stoi na stanowisku, iż możliwość żądania zapłaty świadczeń gwarancyjnych przez uczestników czterech funduszy wygasa z chwilą otwarcia likwidacji.

Zdaniem Spółki, z dniem 20 i 22 lutego 2018 r tj. wraz z rozpoczęciem procesu likwidacji funduszy ryzyko potencjalnej odpowiedzialności gwarancyjnej Spółki wygaśło.

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	410,30	1 140,43
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	410,30	1 140,43
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania	0,10	0,46

Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	-195,95%	75,96%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	-9782,43%	114,76%
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	-5674,32%	-294,04%
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	-5674,32%	-312,28%
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	-2,27%	-3,04%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	-2,32%	-3,05%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	2,39%	0,24%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	97,67%	99,76%
Wskaźniki rynku kapitałowego - zgodnie z MSSF 3	Wyszczególnienie	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Zysk/ strata na jedną akcję (EPS)	(zysk netto / ilość wyemitowanych akcji)	(0,19)	(0,27)
Wartość księgowa na 1 akcję	(kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji)	8,26	8,86
Wartość ceny rynkowej do zysku/straty na jedną akcję	((cena rynkowa akcji) / EPS.)	(4,59)	(4,14)
Wartość ceny rynkowej do wartości księgowej	((cena rynkowa akcji) / BV.)	0,11	0,13
	Ceny rynkowe akcji	0,88	1,12
	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 nastąpiły zmiany personalne z Zarządzie Spółki oraz w jej organach nadzoru, które miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, w szczególności przyczyniły się one do chwilowego ograniczenia działalności podstawowej.

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 okresie trzech kwartałów 2018 roku Emitent nie posiadał udziałów w spółkach zależnych, w związku z tym nie sporządzał 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	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Amortyzacja	(7)	(13)
Zużycie materiałów i energii	0	(20)
Usługi obce	(103)	(211)
Podatki i opłaty	(4)	(41)
Wynagrodzenia	(96)	(115)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2)	(20)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7)	(36)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Koszty według rodzajów ogółem	(219)	(456)

14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach zależnych	0	708
Pozostałe	72	110
Razem	72	818

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Zawiązane rezerwy	(14)	0
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(6 275)	0
Pozostałe	(877)	(82)
Razem	(7 166)	(82)

Po dniu bilansowym, tj. 26 października 2018r Spółka dokonała sprzedaży 22.000 sztuk akcji spółki Financial Assets Management Group S.A. schodząc do poziomu 19,28% w jej kapitale zakładowym. W związku z powyższym w III kwartale dokonano wyceny posiadanych akcji do wartości odpowiadającej cenie sprzedaży, co spowodowało powstanie kosztu operacyjnego na poziomie (2 309) tys.zł.

15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Odsetki uzyskane	3 198	3 118
Razem	3 198	3 118

Koszty finansowe	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Odsetki naliczone	(1)	(7)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(157)	(10 866)
Koszty według rodzajów ogółem	(158)	(10 873)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	30.09.2017 (niebadane)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(4 199)	(5 924)
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(4 199)	(5 924)

Wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	30.09.2017 (niebadane)
Efekt rozwodnienia:	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(4 199)	(5 924)

	30.09.2018 (niebadane)	30.09.2017 (niebadane)
Średnioważona liczba akcji Baltic Bridge S.A.	21 912 764	21 912 764
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,26	8,86
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł)	(0,19)	(0,27)

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	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Financial Assets Management Group S.A. (j. stowarzyszona)	789	3 649	3 649

Po dniu bilansowym, tj. 26 października 2018r Spółka dokonała sprzedaży 22.000 sztuk akcji spółki Financial Assets Management Group S.A. schodząc do poziomu 19,28% w jej kapitale zakładowym. W związku z powyższym w III kwartale dokonano wyceny posiadanych akcji do wartości odpowiadającej cenie sprzedaży oraz na dzień 30 września 2018 zaprezentowano pakiet pozostałych akcji spółki w wartości godziwej w wysokości 789 tys.zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Financial Assets Management Group S.A. nie stanowiła jednostki stowarzyszonej wobec Baltic Bridge S.A.

20. Inwestycje w jednostkach zależnych

Emitent nie posiadał udziałów w jednostkach zależnych w analizowanych okresach.

21. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	114 491	111 450	46 565
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0	64 029
Razem	114 491	111 450	110 594

22. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe	30.09.2018		
	wartość brutto	Odpis/ aktualizacja wartości	wartość netto
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe (akcje / udziały mniejszościowe)	609	(340)	269
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty kapitałowe (akcje / udziały mniejszościowe)	156	(82)	74

23. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Należności handlowe	438	341	428
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe należności	79 059	79 324	79 447
Razem należności brutto	79 497	79 665	79 875
Odpisy aktualizujące	(10 370)	(6 404)	(757)
Razem	69 127	73 261	79 118

Pozostałe należności - wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	33	25	18
Pozostałe	79 026	79 300	79 429
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	79 059	79 324	79 447
Odpisy aktualizujące	(10 370)	(6 404)	(585)
Należności krótkoterminowe netto, razem	68 689	72 920	78 862

Na dzień bilansowy 30 września 2018 roku Spółka dokonała weryfikacji możliwości spłaty posiadanych należności krótkoterminowych i w oparciu o wyniki oszacowanych modeli uwzględniających potencjalne ryzyko braku ich spłaty zawiązano odpisy aktualizujące na łączną kwotę (3 966 tys. zł), odnosząc je w pozostałe koszty operacyjne. Uwzględniając stan początkowy wcześniej zawiązanym i nierozwiązanych odpisów, stan końcowy odpisów aktualizacyjnych na dzień 30.09.2018 r wyniósł (10 370 tys. zł).

24. Zapasy

Na analizowane dni bilansowe Spółka nie wykazywała stanu zapasów.

25. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	849	854
Razem	15	849	854

Wyszczególnienie (Pasywa)	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Razem	0	0	0

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41	45	51
Razem	41	45	51

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

Emitent w okresie sprawozdawczym zaklasyfikował do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży pakiet zbytych po dniu bilansowym, tj. w dniu 26 października, 22.000 akcji (po scaleniu) spółki stowarzyszonej - Financial Assets Management Group S.A. Wspomniany pakiet akcji został zbyty w wartości 550 tys. PLN.

28. Kredyty i pożyczki

W analizowanych okresach Emitent nie był stroną zawartych umów kredytów i pożyczek.

29. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Zobowiązania handlowe	53	27	18
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	396	103	93
Razem	449	130	111

Pozostałe zobowiązania - wyszczególnienie	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Zobowiązania budżetowe	25	62	55
Zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych – część krótkoterminowa	0	6	8
Pozostałe zobowiązania	371	35	30
Razem	396	103	93

30. 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.

31. 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.

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.

W kolejnych kwartałach Zarząd Spółki skoncentruje się na czynnościach mających na celu odzyskanie należności finansowych oraz znalezienie celów inwestycyjnych pozwalających na generowanie nowych dochodów operacyjnych.

Zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami od dnia jutrzejszego, tj. od godz. 9:00 dnia 28 listopada 2018 r., na terenie części obwodów Ukrainy obowiązywać będzie stan wojenny. Spółka zwraca uwagę, iż jeden z kontrahentów Spółki, firma Limited Liability Company SportLife Ukraine, może być dotknięta wyżej wskazaną sytuacją geopolityczną. Niezwłocznie po weryfikacji faktycznych skutków wprowadzenia stanu wyjątkowego Spółka wraz z kontrahentem dokonają oszacowania ewentualnego wpływu tej sytuacji na kondycję finansową kontrahenta i jego zdolność do wywiązania się z udzielonych poręczeń. W razie zaistnienia okoliczności mogących negatywnie wpłynąć na kondycję kontrahenta, Spółka niezwłocznie przekaze informację w stosownym raporcie. Powyższa dotyczy w szczególności poręczeń, o których mowa w pkt. 32 „poręczenia udzielone i otrzymane” poniżej.

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

Poręczenia udzielone i otrzymane

Spółka nie udzieliła ani nie zaciągnęła nowych poręczeń w okresie sprawozdawczym 30 września 2018 roku.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada następujące zobowiązania z tytułu poręczeń:

- 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 wynosiła:
 - 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 zawartej umowy poręczenia 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 808/2016/00000072/13 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 808/2016/00000072/00, 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.

Gwarancje udzielone i otrzymane

Spółka nie udzieliła ani nie otrzymała nowych gwarancji w okresie sprawozdawczym tj. trzech kwartałów 2018 roku.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nadal jest stroną gwarancji na podstawie złożonych w dniu 6 grudnia 2016 roku do dyspozycji mLeasing Sp. z o.o. 3 (trzech) weksli 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.

Inne 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.

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 zobowiązanie to przestało istnieć jako że ma ono charakter sporny. 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 współżycia społecznego (art. 58 § 2 KC) oraz przepisów ustawy Kodeks cywilny (art. 393 § 1 KC) oraz art. 19 ust. 1 i ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (art. 58 § 1 KC) oraz art. 19 ust. 1 i ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (art. 58 § 1 KC). Na pierwszej rozprawie, która odbyła się w dniu 28 sierpnia 2018 r Sąd postanowił zobowiązać Strony do złożenia pism procesowych w terminie 40 dni. Sąd odroczył rozprawę do dnia 20 grudnia 2018 r., na który to termin wezwano świadków wnioskowanych przez Spółkę.

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 złotych za okres wrzesień 2016 r. – czerwiec 2017 r.

Ponadto, Spółka wskazuje że, w dniu 22 listopada 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała komunikat, iż w dniu 21 listopada 2017 r. podjęła decyzję o cofnięciu FinCrea TFI S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności w formie towarzystwa funduszy inwestycyjnych. W związku z czym, z mocy ustawy, tj. art. 68 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zarząd nad funduszami przejął ich depozytariusza – Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 20 lutego 2018 r. Zgromadzenie Inwestorów funduszu Inwestycje Selektywne FIZAN podjęło uchwałę o rozwiązaniu funduszu.

W dniu 22 lutego 2018 r. depozytariusz funduszy, Raiffeisen Bank Polska S.A., poinformowało, iż wystąpiły przyczyny rozwiązania funduszy: Inwestycje Rolne FIZAN, Lasy Polskie FIZAN i Vivante FIZAN, o których mowa w art. 246 ust. 1 pkt 2) ww. ustawy o funduszach inwestycyjnych (nie przejęcie zarządzania przez inne

towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie). Z dniem zaistnienia przyczyny rozwiązania funduszu inwestycyjnego rozpoczyna się proces ich likwidacji. Zgodnie z art. 246 ust. 3 ww. ustawy o funduszach inwestycyjnych: „*Rozwiązanie funduszu inwestycyjnego następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz inwestycyjny nie może zbywać jednostek uczestnictwa albo emitować certyfikatów inwestycyjnych, a także odkupywać jednostek uczestnictwa albo wykupywać certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłacać dochodów lub przychodów funduszu*”.

Z uwagi na ww. przepis oraz warunki wypłaty gwarancji stanowiące, iż podstawą obliczenia ewentualnie należnego uczestnikowi świadczenia gwarancyjnego jest cena wykupu certyfikatu, Spółka stoi na stanowisku, iż możliwość żądania zapłaty świadczeń gwarancyjnych przez uczestników czterech funduszy wygasła z chwilą otwarcia likwidacji.

W okresie likwidacji, jak stanowi ww. przepis, nie można wykupywać certyfikatów inwestycyjnych, a zatem wówczas nie zaistnieje stan faktyczny (wykup certyfikatów przez fundusz od uczestników) uruchamiający proces wypłaty świadczeń gwarancyjnych. Likwidacja funduszu inwestycyjnego, zgodnie z art. 249 ust. 1 ww. ustawy, polega na: zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. W trakcie likwidacji funduszu, certyfikaty uczestników są umarzane i fundusz dokonuje wypłaty środków pieniężnych uczestnikowi. Zatem zakończenie procesu likwidacji nie następuje poprzez wykup certyfikatów inwestycyjnych po cenie wykupu, lecz certyfikariusze są zaspokajani z sumy pieniężnej zgromadzonej w funduszach proporcjonalnie do liczby posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Także w tym wypadku nie zaistnieje stan faktyczny (wykup certyfikatów przez fundusz od uczestników) rodzący odpowiedzialność Spółki z tytułu gwarancji.

Wszystkie ww. fundusze znajdują się obecnie w procesie likwidacji, co oznacza, iż fundusz nie może realizować wykupów od uczestników. Likwidacja kończy się umorzeniem certyfikatów i wypłatą środków zgromadzonych w toku likwidacji przez likwidatora (czyli depozytariusza). Zarówno w procesie likwidacji, jak i jej zakończeniu, nie ma wykupów certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz. Warunkiem wypłaty gwarancji jest uzyskanie ceny wykupu niższej niż cena emisyjna (czyli cena, za jaką nabyto certyfikat). Skoro więc nie ma ceny wykupu (bo wykupy nie mogą mieć miejsca po zaistnieniu przyczyny rozwiązania funduszu i postawieniu go w stan likwidacji), to nie mogą ziszczyć się przesłanki potencjalnej wypłaty świadczenia gwarancyjnego. Zdaniem Spółki, z dniem 20 i 22 lutego 2018 r. ryzyko potencjalnej odpowiedzialności gwarancyjnej Spółki wygasło.

Ewentualne potencjalne ryzyko związane z udzielonymi przez Spółkę gwarancjami może dotyczyć roszczeń związanych z przeprowadzonymi wykupami certyfikatów inwestycyjnych przez fundusze: Inwestycje Selektywne FIZAN i Viavnte FIZAN w dniach: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r.

Maksymalne zobowiązanie finansowe z tego tytułu Spółka szacuje na kwotę nie większą niż 3 870 tys. zł. Zobowiązanie to ma charakter sporny i nie stanowi zobowiązania warunkowego w rozumieniu przepisów MSSF oraz stanowi ono przedmiot rozstrzygnięcia przez sąd w związku ze złożonym przez Spółkę w dniu 21 czerwca 2017 roku pozwem 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka i jej pełnomocnik procesowy nie otrzymali zawiadomienia o terminie rozprawy. Pozwana, tj. FinCrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w przedmiotowej sprawie, odbyła się pierwsza rozprawa sądowa, na której Sąd wyznaczył stronom 40 dni na złożenie pism procesowych. Sąd odroczył rozprawę do dnia 20 grudnia 2018 r., na który to termin wezwano świadków wnioskowanych przez Spółkę.

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.

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

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących okresu sprawozdawczego ani innego okresu roku 2018.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zmieniał klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich wykorzystania.

35. 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 września 2018 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 2018 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 konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartości aktywów w postaci udzielonych pożyczek – wycenianych zgodnie z MSSF 9 metodą kosztu zamortyzowanego. W ramach oceny modelu biznesowego ustalono, iż wykazywane przez Emitenta pożyczki są utrzymywane w celu ich ściągnięcia. Dla ustalenia odpisów aktualizujących Spółka używa modelu oczekiwanych strat kredytowych. Zgodnie z wymogami MSSF 9 udzielone pożyczki, nawet jeśli są spłacane terminowo, muszą być oceniane zgodnie z trzystopniowym modelem utraty wartości określonym w standardzie. Analiza zmiany jakości kredytowej od momentu ujęcia pożyczki w księgach wykazała nieznaczny wzrost ryzyka kredytowego. Na podstawie przewidywanych strat kredytowych Emitent ustalił, że oczekiwana strata na udzielonych pożyczkach wyniosła (130) tys. zł.

W wyniku przeprowadzonych analiz Zarząd Spółki rozpoznał konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartości aktywów w postaci „pozostałych należności” – wycenianych zgodnie z MSSF 9. Dla ustalenia odpisów aktualizujących Spółka używa modelu zdyskontowanych przepływów finansowych. Zgodnie z wymogami MSSF 9 posiadane należności, muszą być oceniane zgodnie z trzystopniowym modelem utraty wartości określonym w standardzie. Analiza dokonywanych spłat należności od momentu ich ujęcia w księgach wykazała wzrost ryzyka kredytowego. Na podstawie przewidywanych strat kredytowych zgodnie z wyceną według modelu zdyskontowanych przepływów finansowych Spółka ustaliła, że oczekiwana strata na „należnościach pozostałych” wyniosła w okresie sprawozdawczym (3 966) tys. zł.

Dodatkowo, w wyniku zawartej po dniu bilansowym transakcji zbycia pakietu 22.000 (po scaleniu) akcji Spółki stowarzyszonej Financial Assets Management Group S.A., Emitent dokonał wyceny pozostałego pakietu posiadanych akcji FAMG S.A. do wartości godziwej. W wyniku tego procesu Emitent rozpoznał trwałą utratę wartości analizowanego pakietu akcji w łącznej kwocie (2 309) tys. zł.

36. 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 32.

37. 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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał żadnych umów z jednostkami powiązanymi.

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

Na dzień 30 września 2018 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

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 31 października 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki pod firmą Wheel Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Nabywca"), że w dniu 25 października 2018 roku nabyła ona w drodze umowy sprzedaży akcji łącznie 1.773.083 akcje w kapitale zakładowym Spółki.

Na skutek transakcji zwiększył się udział Nabywcy w strukturze akcjonariatu Spółki. Przed zawarciem umów sprzedaży akcji, Nabywcy przysługiwało 1.069.438 akcji w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 4,88% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.069.438 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Po zawarciu umów sprzedaży akcji spółce pod firmą Wheel Finance S.A. przysługuje jej 2.842.521 akcji w kapitale zakładowym Baltic Bridge S.A., reprezentujących 12,97% w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 2.842.521 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 12,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Alec Yurievich Fesenko, że w dniu 25 października 2018 roku nabył on pośrednio w drodze umowy sprzedaży akcji za pośrednictwem spółki pod firmą Wheel Finance Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie łącznie 1.773.083 akcje w kapitale zakładowym Spółki. Na skutek transakcji zwiększył się jego udział pośredni w strukturze akcjonariatu Spółki. Przed zawarciem umów sprzedaży akcji, Nabywcy przysługiwało pośrednio 1.069.438 akcji w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 4,88% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.069.438 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Po zawarciu umów sprzedaży akcji Pan Alec Yurievich Fesenko posiada pośrednio 2.842.521 akcji w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 12,97% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 2.842.521 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 12,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania następujące podmioty posiadają 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 %
WHEEL FINANCE S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Adama Naruszewicza 27 02-627 Warszawa	2 842 521	12,97 %	2 842 521	12,97 %

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%
ALEC YUREVICH FESENKO ** 4874 Tilly Mill Rd, Atlanta GA, 30360, USA	2 842 521	12,97 %	2 842 521	12,97 %

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

** Alec Yurevich Fesenko posiada akcje Baltic Bridge S.A. pośrednio przez Wheel Finance S.A.

39. 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.

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

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 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zapadło żadne rozstrzygnięcie. W dniu 28 sierpnia 2018 r. odbyła się pierwsza rozprawa sądowa, na której Sąd wyznaczył stronom 40 dni na złożenie pism procesowych. Sąd odroczył rozprawę do dnia 20 grudnia 2018 r., na który to termin wezwano świadków wnioskowanych przez Spółkę.

Spółka w 2017 roku otrzymała pozwy o zapłatę wraz z nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym / nakazowym lub z wezwaniem do złożenia odpowiedzi na pozew, które zostały szczegółowo opisane w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.*

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia bilansowego Spółka otrzymała odpisy pozwów wraz z nakazami zapłaty w postępowaniu upominawczym/nakazowym lub wezwaniem do złożenia odpowiedzi na pozew dotyczące następujących postępowań (istotne dla Spółki jest termin doręczenia poniżej wymienionej dokumentacji, co nastąpiło po 1 stycznia 2018 r., a przed 30 września 2018 r.):

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 11/10/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 15/01/2018 r. Sąd zasądził kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym z 31/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 17.050,03 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 20/11/2017 r. Sąd zasądził kwotę 17.050,03 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.492 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 r. 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 upominawczym dnia 18/01/2018 r. Sąd zasądził kwotę 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 600,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 8.656,83 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 28/02/2018 r. Sąd zasądził

kwotę 8.656,83 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 1.308,25 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 12.070,60 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 01/03/2018 r. Sąd zasądził kwotę 12.070,60 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.568,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie. Sąd postanowił w dniu 10/05/2018 r. zawiesić postępowanie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 13.204,84 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 19/02/2018 r. Sąd zasądził kwotę 13.204,84 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.582,25 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie. Sąd postanowieniem z dnia 29/03/2018 r. postanowił odrzucić pozew.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 01/02/2018 r. Sąd zasądził kwotę 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 16/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 15.754,18 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 01/02/2018 r. Sąd zasądził kwotę 15.754,18 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 4.349,22 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.349,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 2/01/2018 r. Sąd zasądził kwotę 4.349,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 671,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.262,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 18/01/2018 r. Sąd zasądził kwotę 11.262,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.558 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 21/07/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 21/07/2017 r. wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd pismem z dnia 09/03/2018 r. zobowiązał spółkę do odpowiedzi na pozew. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 9.322,74 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd pismem z dnia 09/03/2018 r. zobowiązał spółkę do odpowiedzi na pozew. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w określonym terminie. Sąd postanowił w dniu 24/04/2018 r. odmówić odrzucenia pozwu. Sąd wydał w dniu 05/06/2018 r. postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 18/07/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 7.296,90 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd pismem z dnia 13/03/2018 r. zobowiązał spółkę do odpowiedzi na pozew. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 13.912,29 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa

procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 13/02/2018 r. Sąd zasądził kwotę 13.912,29 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.591 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie. Sąd postanowił w dniu 09/04/2018 r. zawiesić postępowanie.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 11/10/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 06/02/2018 r. Sąd zasądził kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.974,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 06/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.320,47 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd pismem z dnia 26/01/2018 r. zobowiązał spółkę do odpowiedzi na pozew. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 11/10/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 02/12/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 16/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.349,22 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 13/12/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.349,22 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 671,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 28/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 16.446,56 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 02/12/2017 r. Sąd zasądził kwotę 16.446,56 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 21/07/2017 r. 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 dnia 30/11/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 671,75 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 17.406,38 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 19/12/2017 r. Sąd zasądził kwotę 17.406,38 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.634,75 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 16.647,75 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 18/01/2018 r. Sąd zasądził kwotę 16.647,75 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.625,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w zakreślonym terminie. Jednocześnie Sąd wydał w dniu 18/01/2018 r. postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeń powoda. Na podstawie ww. tytułu zabezpieczenia, Komornik Sądowy wszczął postępowanie w celu wykonania zabezpieczenia (na kwotę główną plus koszty procesu).
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 14.484,72 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd pismem z dnia 10/05/2018 r. zobowiązał spółkę do odpowiedzi na pozew. Spółka złożyła

odpowiedź na pozew w określonym terminie. Sąd wydał w dniu 11/07/2018 r. postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym z 14/09/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 12.069,46 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 28/12/2017 r. Sąd zasądził kwotę 12.069,46 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 21/07/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.981,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd pismem z 09/03/2018 r. zobowiązał Spółkę do złożenia odpowiedzi na pozew. Spółka odpowiedziała na pozew w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 22/05/2018 r. Sąd zasądził kwotę 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 1.292,00 zł.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 17.050,03 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 27/03/2018 r. Sąd zasądził kwotę 17.050,03 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 17.653,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 27/03/2018 r. Sąd zasądził kwotę 17.653,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 21/02/2018 r. Sąd zasądził kwotę zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 1.248,25 zł. Spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty w dniu 15/03/2018 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym z 15/09/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.766,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 21/11/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.766,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła w dniu 04/06/2018 r. zażalenie na postanowienie Sądu z dnia 21/02/2018 r w przedmiocie nadania nakazowi zapłaty klauzuli wykonalności. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w określonym terminie
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 17.653,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 27/03/2018 r. Sąd zasądził kwotę 17.653,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w określonym terminie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 11/10/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 12/01/2018 r. Sąd zasądził kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.560,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w określonym terminie. Powód pismem z dnia 16/03/2018 r. wniósł o umorzenie postępowania. Sąd wydał w dniu 05/03/2018 r. postanowienie o odrzuceniu pozwu.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/12/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 22/05/2018 r. Sąd zasądził kwotę 9.937,35 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 1.292,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu w określonym terminie.

40.1. Wyroki Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia zapadłe do dnia 30 września 2018 r. oraz inne istotne okoliczności dot. stanu spraw sądowych z tytułu świadczeń gwarancyjnych

W pierwszej połowie 2018 r., Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, rozpoznający ponad 95 % wszystkich spraw wszczętych przez uczestników czterech funduszy inwestycyjnych, wydał poniżej wymienione wyroki w sprawach prowadzonych przeciwko Baltic Bridge S.A. Spółka złożyła wnioski o sporządzenie pisemnych uzasadnień wyroków. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka złożyła apelację od wszystkich zapadłych rozstrzygnięć:

- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 10/05/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 11.598,48 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 3.762,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym 3.600,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 12/12/2017 r. utrzymujący nakaz zapłaty w mocy w całości.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 09/05/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 4.378,14 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 13/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 4.349,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 1.135,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 04/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 12.674,13 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 4.251,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 11/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 1.017,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 20/02/2018 r. utrzymujący nakaz zapłaty wydany w postępowaniu nakazowym w mocy w całości.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 11/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 11.467,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 3.917,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 13/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 972,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym kwotę 900,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 04/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 972,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym kwotę 1.017,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 13/06/2018 r. zasądzający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 12.604,62 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 4.209,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.

- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 05/06/2018 r. zasądający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 11.953,41 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 3.951,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 07/06/2018 r. zasądający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 12.674,13 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 4.251,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 20/06/2018 r. zasądający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 4.047,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym 3.600,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 11/06/2018 r. zasądający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 12.605,48 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 3.917,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 13/06/2018 r. zasądający od Pozwanej na rzecz Powoda kwotę 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 1.017,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym kwotę 900,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 28/06/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 12.604,62 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 3.917,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 07/06/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 4.208,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 07/06/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 13.277,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 4281,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok z dnia 26/07/2018 r. wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 16.954,70 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie oraz kwotę 3.934,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 13/06/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.349,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 1.135,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok z dnia 05/09/2018 r. wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 11.262,33 złotych wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 11/10/2017 r. oraz kwotę 4.181,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu. Spółka złożyła apelację od wyroku.

Spółka złożyła apelację od wszystkich ww. wyroków.

W dniu 28 maja 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu egzekucji od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Żoliborza Michała Jędryszka. Postępowanie prowadzone jest na podstawie tytułu wykonawczego, który stanowi nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 21 listopada 2017 r. na kwotę 11.766,35 złotych wraz z odsetkami ustawowymi i kwotę 2.492,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu, zaopatrzony w klauzulę wykonalności w dniu 21 lutego 2018 r. Istotne, iż Spółka nigdy nie otrzymała ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz uprawomocnił się na skutek błędnego doręczenia. W związku z czym Spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu od nakazu zapłaty, wniosek o prawidłowe doręczenie nakazu oraz wniosek o zawieszenie postępowania egzekucyjnego przez Komornika Sądowego. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie zapadły rozstrzygnięcia w sprawie.

W dniu 10 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu egzekucji od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Żoliborza Natalii Jenoch.

Postępowanie prowadzone jest na podstawie tytułu wykonawczego, który stanowi nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 21 września 2017 r. na kwotę 6.810,44 złotych wraz z odsetkami ustawowymi i kwotą 1.303,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu, zaopatrzonej w klauzulę wykonalności w dniu 6 lipca 2018 r.

Istotne, iż Spółka nigdy nie otrzymała ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz uprawomocnił się na skutek błędnego doręczenia. W związku z czym Spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu od nakazu zapłaty, wniosek o prawidłowe doręczenie nakazu oraz wniosek o zawieszenie postępowania egzekucyjnego przez Komornika Sądowego. W dniu 18 października 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia o oddaleniu wniosku Spółki o przywrócenie terminu do wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty, odrzuceniu sprzeciwu i o oddaleniu wniosku o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie w ustawowym terminie.

W dniu 16 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu egzekucji od Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy-Żoliborza Natalii Jenoch. Postępowanie prowadzone jest na podstawie tytułu wykonawczego, który stanowi nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 11 sierpnia 2017 r. na kwotę 3.866,16 złotych wraz z odsetkami ustawowymi i kwotą 666,00 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu, zaopatrzonej w klauzulę wykonalności w dniu 9 kwietnia 2018 r. Istotne, iż Spółka nigdy nie otrzymała ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym. Nakaz uprawomocnił się na skutek błędnego doręczenia. W związku z czym Spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia sprzeciwu od nakazu zapłaty, wniosek o prawidłowe doręczenie nakazu oraz wniosek o zawieszenie postępowania egzekucyjnego przez Komornika Sądowego. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, nie zapadły rozstrzygnięcia w sprawie.

Nadto, należy wskazać na inne istotne zdarzenia dotyczące sporów sądowych prowadzonych z udziałem Spółki, które miały miejsce do dnia 30 września 2018 r.:

- Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia i Sąd Rejonowy w Poznaniu zawiesił postępowania prowadzone przeciwko Baltic Bridge w 35 sprawach do czasu prawomocnego zakończenia sporu sądowego pomiędzy Baltic Bridge S.A. a FinCrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., rozpoznawanego przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy za sygnaturą akt: XX GC 559/17.
- W dniu 19/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeniu Powoda o zapłatę kwoty 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie poprzez zajęcie wierzytelności Baltic Bridge Spółce Akcyjnej w Warszawie z umowy rachunku bankowego pozwanego Baltic Bridge Spółce akcyjnej w Warszawie do kwoty 770 (siedmuset siedemdziesiąt) złotych oraz oddalił wniosek w pozostałym zakresie. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 12/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeniu Powoda o zapłatę kwoty 5.799,24 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 27/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia postanowił udzielić zabezpieczenia roszczenia Powoda o zapłatę kwoty 3.866,16 złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. do dnia zapłaty poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 4.533 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W 16/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia Powoda dochodzącego zapłaty kwoty 11.404,18 złotych wraz z odsetkami

ustawowymi od dnia 11 lipca 2018 r. poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 13.965,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.

- W dniu 31/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 4.533,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 19/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 15.861,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 20/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 15.521,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 23/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 4.558,18 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 22/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 14.029,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 14/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 5.051,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 22/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 5.051,00 złotych. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia oddalił cztery wnioski uczestników funduszy o udzielenie zabezpieczenia ich roszczeń.

40.2. Stan spraw od 1 października 2018 r. do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Po dniu bilansowym, w sprawach sądowych prowadzonych z udziałem Baltic Bridge S.A., ujawniły się następujące okoliczności, mające znaczenie dla kompleksowości niniejszego sprawozdania:

- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 10/10/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 16.563,69 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/07/2017 r. oraz kwotę 3.246,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 11/10/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. oraz kwotę 972,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z dnia 19/11/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 43.529,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 11/04/2017 r. – co do kwoty 11.114,68 zł i od dnia 11/07/2017 r. – co do kwoty 32.414,10 zł.
- Sąd Okręgowy w Warszawie V Wydział Cywilny Odwoławczy zmienił postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieście z dnia 23 lipca 2018 r., które oddaliło wniosek Powoda o udzielenie zabezpieczenia, i udzielił zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty 11.711,00 złotych poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego do łącznej kwoty 14.275,00 złotych. Postanowienie jest niezaskarżalne.

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 współzycia 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.

Postanowienie zostało uchylone przez Sąd w dniu 3 listopada 2017 r. z przyczyn formalnych (art. 492 § 3 KPC umożliwia wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym, jeżeli powód dochodzi roszczenia na podstawie weksla, warrantu, rewersu lub czeku; w niniejszej sprawie powód opierał swoje roszczenia na umowie gwarancyjnej oraz oświadczeniu gwaranta złożonego w akcie notarialnym, zatem Sąd uznał, iż z przyczyn formalnych należało uchylić wydane wcześniej postanowienie o wstrzymaniu wykonalności nakazu zapłaty).

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki i związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodnością kredytową klientów handlowych;
- wiarygodnością kredytową instytucji finansowych tj. banków;
- wiarygodnością kredytową podmiotów, w które Spółka inwestuje, udzielając pożyczek.

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka posiadała istotne należności pozostałe oraz należności wynikające z udzielonych pożyczek, zatem jest ona narażona na ryzyko kredytowe swoich kontrahentów i pożyczkobiorców. Spółka monitoruje kondycję finansową swoich kontrahentów oraz w sytuacji pogorszenia ich wypłacalności wdraża programy naprawcze, bazujące głównie na renegocjacji warunków handlowych lub terminów zapłat. W przypadku braku możliwości odzyskania należności Spółka zawiązuje stosowne odpisy aktualizacyjne.

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
- 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.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności dotyczy ryzyka utraty płynności finansowej Spółki, czyli zdolności regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Wolne środki pieniężne lokowane są w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe) oraz w pożyczki krótkoterminowe, które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Na dzień bilansowy 30 września 2018 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze finansowania Spółki jest znikomy i wynosi poniżej 1%, stąd ryzyko płynności jest niskie.

Niemniej jednak Spółka wskazuje na istnienie ryzyka związanego z koniecznością realizacji przyszłych ewentualnych zobowiązań wynikających z udzielonych przez Spółkę gwarancji oraz toczących się spraw sądowych. Wszystkie te zobowiązania mają charakter sporny i są kwestionowane przez Spółkę; zostały one szerzej opisane w nocie nr 32 w niniejszym sprawozdaniu.

Spółka wskazuje również na zaistnienie ryzyka w postaci sytuacji geopolitycznej Ukrainy, o czym szerzej mowa w pkt. 31 niniejszego sprawozdania.

42. 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 kończąc.

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

42.1. 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	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.09.2017 (niebadane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	449	130	111
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	45	51
Zadłużenie netto	408	85	60
Kapitał własny	181 039	185 158	194 128
Kapitał razem	181 039	185 158	194 128
Kapitał i zadłużenie netto	181 447	185 243	194 188
Wskaźnik dźwigni	0,22%	0,05%	0,03%

42.2. 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 aktywne wycenia przynajmniej raz na zakończenie roku bilansowego.

Aktywa finansowe	30.09.2018		
	wartość brutto	Odpis/ aktualizacja wartości	wartość netto
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe (akcje / udziały)	609	(340)	269
Aktywa wyceniane w koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone	126 057	(11 566)	114 491
Należności handlowe	438	-	438
Pozostałe należności	79 060	(10 371)	68 689
Środki pieniężne	41	-	41
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty kapitałowe (akcje / udziały)	156	(82)	74

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał żadnych umów z jednostkami powiązаныmi.

44. 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 września 2018 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.

45. 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 31.12.2017 r.	Zmiana	Stan na 30.09.2018 r.
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	4 239	(368)	3 871

Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. Spółka posiadała następujące rezerwy:

- 3 871 tys. zł – dotyczące ewentualnych przyszłych zobowiązań Spółki wynikających z zawartych w latach 2015-2016 umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN. Zobowiązanie to ma charakter sporny i stanowi ono przedmiot rozstrzygnięcia przez sąd w związku ze złożonym przez Spółkę w dniu 21 czerwca 2017 roku pozwem przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji.

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

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

47. 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 może w sposób istotny wpłynąć na działalność Spółki:

- W dniu 31 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od spółki pod firmą Wheel Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, że w dniu 25 października 2018 roku nabyła ona w drodze umowy sprzedaży akcji łącznie 1.773.083 akcje w kapitale zakładowym Spółki. Na skutek transakcji zwiększył się udział spółki Wheel Finance S.A. w strukturze akcjonariatu Spółki. Przed zawarciem umów sprzedaży akcji, spółce Wheel Finance S.A. przysługiwało 1.069.438 akcji w kapitale zakładowym Spółki, reprezentujących 4,88% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 1.069.438 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (4,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Po zawarciu umów sprzedaży akcji spółce pod firmą Wheel Finance S.A. przysługuje 2.842.521 akcji w kapitale zakładowym Emitenta, reprezentujących 12,97% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 2.842.521 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 12,97% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 26 października 2018 roku Emitent zawarł umowę sprzedaży 22.000 akcji spółki pod firmą Financial Assets Management Group S.A. o wartości nominalnej 193,00 zł. każda o łącznej wartości nominalnej 4 246 000,00 zł. W wyniku powyższego, mając na uwadze scalenie akcji spółki Financial Assets Management Group S.A. opisane w pkt. 3 powyżej, zmniejszył się udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki Financial Assets Management Group S.A. z 32,80% do 19,28%.

48. Oświadczenia Spółki

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 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.

Członkowie Zarządu Baltic Bridge S.A.

Robert Wojciech Radoszewski

Prezes Zarządu

Warszawa, 27 listopada 2018 roku