



BALTIC BRIDGE SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

wraz z opinią biegłego rewidenta
wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA	10
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
5. INWESTYCJE SPÓŁKI	12
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
7. DANE PORÓWNAWCZE	12
8. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	13
8.1. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
8.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	13
8.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	13
8.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	14
8.5. LEASING	15
8.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	15
8.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	16
8.8. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	16
8.9. AKTYWA FINANSOWE	16
8.10. ZAPASY	17
8.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	18
8.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	18
8.13. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE	18
8.14. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	18
8.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	19
8.16. REZERWY	19
8.17. PRZYCHODY	20
8.18. PODATKI	20
8.19. ZYSK / (STRATA) NETTO NA AKCJĘ	22
8.20. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI WŁASNYCH	22
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	22
10. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	26
11. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	27
12. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE.	27
13. INFORMACJE O ZDARZENIACH LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU ZA BIEŻĄCY OKRES	30

14. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCY ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	30
15. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	31
16. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ W PREZENTOWANYM OKRESIE	31
17. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	31
18. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31
19. PRZYCHODY FINANSOWE	31
20. KOSZTY FINANSOWE	31
21. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA.....	32
22. PODATEK DOCHODOWY	32
22.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE	32
22.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	32
23. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	32
24. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ.....	32
25. STANOWISKO ZARZĄDU DOT. REALIZACJI PROGNOZY.....	33
26. DYWIDENDY WYPŁACONE I OTRZYMANE	33
27. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
28. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
29. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I POZOSTAŁYCH – UJĘCIE NABYCIA I ZBYCIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	35
30. WARTOŚĆ GODZIWA INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I POZOSTAŁYCH – AKTYWA TRWAŁE.....	36
31. ODPISY AKTUALIZACYJNE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE ODPISÓW	36
32. AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	38
33. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU ICH WYKORZYSTANIA	38
34. PŁYNNOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH	39
35. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	41
36. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE ORAZ ANALIZA ODZYSKIwalNOŚCI	45
37. POŻYCZKI UDZIELONE I ANALIZA ODZYSKIwalNOŚCI	45
38. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	46
39. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	46
40. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	46
40.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	46
40.2. WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI	46
40.3. PRAWA AKCJONARIUSZY	46
40.4. AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE W TYM OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	47
40.5. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY I OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY	47
40.6. PROGRAM OPCJI PRACOWNICZYCH.....	48
41. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	48
42. KAPITAŁ ZAPASOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	48
43. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	48
44. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	48

45.	REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	48
46.	KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE	48
47.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	49
48.	ZMIANY STANU REZERW	49
49.	UZGODNIENIE ZMIAN POZYCJI BILANSOWYCH ZE ZMIANAMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.....	49
50.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE	50
51.1.	PORĘCZENIA UDZIELONE I OTRZYMANE	50
51.2.	GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE.....	50
51.3.	INNE ZOBOWIĄZANIA GWARANCYJNE – DOTYCZĄCE GWARANCJI NA RZECZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	51
51.4.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	54
51.5.	SPRAWY SĄDOWE	54
51.6.	ROZLICZENIA PODATKOWE	64
51.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	64
51.1.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	64
51.2.	PODMIOTY WYWIERAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA JEDNOSTKĘ	65
51.3.	POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU I INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU.	65
51.4.	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI	65
52.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	65
53.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	66
53.1.	RYZYSKO KREDYTOWE	66
53.2.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI	66
54.	INSTRUMENTY FINANSOWE	67
54.1.	MONITORING INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	67
54.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	67
54.2.	RYZYSKO KURSÓW WALUT.....	67
55.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	67
56.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	68
57.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	68
58.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI.....	68
59.	INFORMACJA, SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI, O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA ROK OBROTOWY 2018	68

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2018 r. 12 miesięcy	31.12.2017 r. 12 miesięcy	31.12.2018 r. 12 miesięcy	31.12.2017 r. 12 miesięcy
	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Przychody ze sprzedaży	139	1 921	33	453
Koszty działalności operacyjnej	(271)	(523)	(64)	(123)
Zysk (strata) na sprzedaży	(132)	1 398	(31)	329
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(68 119)	(7 593)	(15 964)	(1 789)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(183 744)	(14 497)	(43 062)	(3 415)
Zysk (strata) netto	(183 744)	(14 497)	(43 062)	(3 415)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1)	23 402	0	5 513
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3	(22 610)	1	(5 327)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(826)	(1)	(195)
	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Aktywa trwałe	1 022	3 922	238	940
Aktywa obrotowe	6 534	185 605	1 520	44 500
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	0	111 450	0	26 721
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	6 482	73 261	1 507	17 565
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41	45	10	11
Kapitał własny	3 247	185 158	755	44 393
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 309	4 369	1 002	1 047
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	3 871	4 239	900	1 016
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,15	8,45	0,03	2,03
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(8,39)	(0,66)	(1,97)	(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 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski (4,3000 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 (4,2669 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 (4,2447 zł / EURO) w 2017 r.

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	Noty	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży		139	1 921
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15	139	1 921
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
Koszty działalności operacyjnej		(271)	(523)
Amortyzacja		(7)	(15)
Zużycie materiałów i energii		0	(21)
Usługi obce		(124)	(238)
Podatki i opłaty		(4)	(41)
Wynagrodzenia	21	(126)	(147)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21	(2)	(20)
Pozostałe koszty rodzajowe		(8)	(41)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		(132)	1 398
Pozostałe przychody operacyjne	17	72	818
Pozostałe koszty operacyjne	18	(68 059)	(9 809)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(68 119)	(7 593)
Przychody finansowe	19	4 276	4 195
Koszty finansowe	20	(119 901)	(11 099)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(183 744)	(14 497)
Podatek dochodowy	22	0	0
- Bieżący podatek dochodowy		0	0
- Odroczonego podatku dochodowego		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(183 744)	(14 497)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(183 744)	(14 497)

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów		01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		(35)	(124)
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych		(43)	(153)
Podatek dochodowy odnoszących się do składników pozostałych składników dochodów		8	29
Suma całkowitych dochodów		(183 779)	(14 621)

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe		1 022	3 922
Rzeczowe aktywa trwałe	27	3	10
Inne wartości niematerialne	28	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	29	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	29	0	3 649
Pozostałe aktywa finansowe	34,35	1 019	263
Pożyczki udzielone		0	0
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa obrotowe		6 534	185 605
Zapasy		0	0
Należności handlowe	36	490	341
Pozostałe należności	36	5 992	72 920
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Pożyczki udzielone	37	0	111 450
Rozliczenia międzyokresowe	38	11	849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39	41	45
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	32	0	0
AKTYWA RAZEM		7 556	189 527
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	31.12.2018	31.12.2017
Kapitały własne	40	3 247	185 158
Kapitał zakładowy		175 302	175 302
Pozostałe kapitały	42	26 640	26 640
Kapitał z aktualizacji wyceny		(454)	(2 287)
Niepodzielony wynik finansowy	42	(14 497)	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		(183 744)	(14 497)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		0	0
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	43	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	44	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		4 309	4 369
Kredyty i pożyczki	46	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	47	0	6
Zobowiązania handlowe	47	43	27
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	47	395	97
Pozostałe rezerwy	48	3 871	4 239
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		7 556	189 527

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(183 744)	(14 497)
Korekty razem:	183 743	37 899
Amortyzacja	7	15
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 272)	(4 188)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	187 030	16 145
Zmiana stanu rezerw	(368)	3 846
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	125	22 770
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	383	(689)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	838	0
Inne korekty	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	(1)	23 402
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1)	23 402
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3	40 181
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	26 646
Otrzymane odsetki	0	1 042
Otrzymane dywidendy	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	3	10 132
Wykup obligacji	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	2 361
Wydatki	0	(62 791)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	(12)
Udzielenie pożyczek	0	(62 779)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3	(22 611)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	(6)	(826)
Spłaty kredytów i pożyczek	0	(800)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	(14)
Odsetki	0	(12)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6)	(826)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(4)	(34)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4)	(34)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	45	79
G. Środki pieniężne na koniec okresu	41	45

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym w 31.12.2018 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2018 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	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	1 868	0	0	1 868
Suma dochodów całkowitych	0	0	(35)	0	(183 744)	(183 779)
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	175 302	26 640	(454)	(14 497)	(183 744)	3 247

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym w 2017 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 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/ pokrycie straty netto	0	(5 660)	0	5 660	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	(58)	0	0	(58)
Suma dochodów całkowitych	0	0	(124)	0	(14 497)	(14 621)
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	175 302	26 640	(2 287)	0	(14 497)	185 158

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 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 roczne 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 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, wyniki osiągnięte z działalności Spółki oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie zostało przygotowane w walucie polskiej przy założeniu kontynuacji działania Spółki.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku ze względu na fakt, że Spółka utraciła status podmiotu dominującego grupy kapitałowej w grudniu 2016 roku oraz w roku obrotowym 2018 nie posiadała żadnych jednostek zależnych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółkę reprezentował **Robert Wojciech Radoszewski – Prezes Zarządu**.

W analizowanym 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.

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

Pan Robert Radoszewski do Zarządu Spółki powołowany został w dniu 12 kwietnia 2018 roku mocą uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 12 kwietnia 2018 roku powierzyła mu sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 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 analizowanym okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 w dniu 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.) w celu wspomagania 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.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Emitenta podejmując w dniu 12 kwietnia 2018 roku uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu Spółki przestrzegała wszelkich przepisów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczących spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Komitet Audytu Spółki wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

5. 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 31 grudnia 2018 Emitent roku nie posiadał żadnej jednostki zależnej oraz stowarzyszonej.

6. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2018 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania Spółki.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

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

7. Dane porównawcze

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Baltic Bridge S.A. zawiera dane porównawcze, którymi są jednostkowe dane na dzień 31 grudnia 2017 roku Baltic Bridge S.A. Dane te są sporządzone zgodnie z MSSF i podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Są to: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych. Dane porównawcze prezentowane są zgodnie z §87 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259).

8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

8.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Początkową wartość środka trwałego podwyższają koszty jego ulepszenia w przeciwieństwie do kosztów remontów, które są albo odpisywane w koszty okresu albo ujmowane jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Różnica pomiędzy nakładami ponoszonymi na remont a nakładami ponoszonymi na ulepszenie środków trwałych polega na tym, że remont zmierza do podtrzymania, odtworzenia wartości użytkowej środka trwałego i jest rodzajem naprawy, wymiany zużytych elementów, natomiast w wyniku ulepszenia środków trwałych zostaje unowocześniony lub przystosowany do spełniania innych, nowych funkcji, zyskuje istotną zmianę cech użytkowych. Do nakładów na remont zalicza się takie nakłady, jak: wymiana stolarki okiennej i drzwiowej, wymiana grzejników, posadzek, malowanie pomieszczeń itp.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna
Budynki i budowle	2,5% - 5%
Maszyny i urządzenia techniczne	5% - 30%
Środki transportu	10% - 33%
Komputery i oprogramowanie	20% - 60%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	9% - 33%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku i stracie w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

TYP WNIP	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy
Okresy użytkowania	3-5 lat	bezterminowo
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa	Brak amortyzacji
sposób wytworzenia	Nabyte	Powstałe w wyniku połączenia
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki na utratę wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

8.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozycji utrata wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego. Na dzień bilansowy Emitent dokonuje testów utraty wartości tych aktywów i ujmuje je w wartości nie mniejszej niż wartość godziwa. Natomiast, pozostałe aktywa finansowe, tj. udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej. Odpisy utraty wartości ujmowane są w Rachunku Wyników w działalności finansowej.

8.9. Aktywa finansowe

Dane zaprezentowane za rok 2017 zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi wówczas Standardami dotyczącymi aktywów finansowych, w tym głównie MSR 39. Wybrane zasady rachunkowości oparte na tych standardach zostały szczegółowo opisane w punkcie 8.9 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2017 opublikowanego w dniu 30 kwietnia 2018 roku.

Od 1 stycznia 2018 zaczął obowiązywać MSSF 9, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, zatem od tego momentu Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

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

Spółka dokonuje klasyfikacji składników aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

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.

Spółka wycenia natomiast w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe jednostek notowanych na aktywnym rynku.

Wycena na moment początkowego ujęcia

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej. W przypadku składników aktywów finansowych, które nie są zaklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka może na moment początkowego ujęcia powiększyć ich wartość godziwą o koszty transakcyjne dające się bezpośrednio przypisać do ich nabycia.

Ujęcie i prezentacja aktywów finansowych w bilansie na każdy dzień bilansowy

Wycena aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie

Spółka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka 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

Spółka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Spółkę 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.

Zaprzestanie ujmowania

Spółka wyłącza aktywa finansowe z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

Szacunki

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe, Spółka na każdy dzień bilansowy odpowiednio klasyfikuje i wycenia udzielone pożyczki, jak również dokonuje szacunków wielkości odpisów aktualizujących ich wartość. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się wyceny pochodnych instrumentów finansowych do ich wartości godziwej.

8.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione na doprowadzenie towarów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności nie obejmują zaliczek przekazanych z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadza analizę terminów płatności należności oraz przeprowadza inne procedury służące weryfikacji należności, takie jak analiza standingu finansowego pożyczkobiorców, uzyskanie stosownych poręczeń od podmiotów posiadających pozytywny standing finansowy oraz uzyskanie potwierdzeń sald. Na należności wątpliwe zawiązywane są odpisy aktualizacyjne.

8.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

8.13. Instrumenty kapitałowe

Spółka zalicza w momencie początkowego ujęcia dany instrument finansowy lub jego część do zobowiązań finansowych, aktywów finansowych lub do instrumentów kapitałowych, zgodnie z treścią ekonomiczną ustaleń umownych. Instrument kapitałowy wyodrębnia się z zobowiązania finansowego wtedy i tylko wtedy gdy:

- instrument nie obejmuje umownego obowiązku:
 - wydania środków pieniężnych; lub
 - innego składnika aktywów finansowych innej jednostki lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach dla emitenta;
- instrument będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych i jest:
 - instrumentem niepochodnym, z którego nie wynika umowny obowiązek dostarczenia przez jednostkę zmiennej liczby własnych instrumentów kapitałowych lub;
 - jest instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony przez emitenta wyłącznie przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę własnych instrumentów finansowych.

8.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zyskach i stratach z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zyskach i stratach jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zyskach i stratach.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zyskach i stratach po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

8.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej dla określonych kategorii przychodów:

a) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

b) Świadczenie usług

Przychody ze świadczonych usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

c) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

d) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

e) Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

8.18. Podatki

a) Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

b) Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się i tworzy, stosując podejście bilansowe. Wycena aktywów i rezerw na odroczonego podatku dochodowego jest dokonywana na koniec każdego kwartału.

Ujawnione na koniec kwartału okresu sprawozdawczego dodatnie różnice przejściowe po stronie aktywów oraz ujemne różnice przejściowe po stronie pasywów stanowią podstawę do naliczenia rezerwy na podatek odroczonego.

Ujawnione na koniec kwartału okresu sprawozdawczego ujemne różnice przejściowe po stronie aktywów oraz dodatnie różnice przejściowe po stronie pasywów stanowią podstawę do rozpoznania aktywa na podatek odroczonego.

Dodatkowo, w celu ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się od wszystkich występujących przejściowych różnic ujemnych, nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania pozwalającego na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, strat i ulg podatkowych.

Na każdy dzień bilansowy, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest powtórnie weryfikowana, czy jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania pozwalającego na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, strat i ulg podatkowych, tzn.:

1. czy istnieją wystarczające dodatnie różnice przejściowe, na które utworzono rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, lub
2. czy osiągnięcie dochodu na poziomie pozwalającym na potrącenie ujemnych różnic przejściowych oraz odliczenie strat i ulg podatkowych jest prawdopodobne (przy czym osiągnięcie wystarczającego dochodu uznaje się za prawdopodobne, gdy wynika to z planów finansowych na lata następne i w ciągu ostatnich 3 lat taki dochód wystąpił).

Przyszłe stawki podatkowe określa się na podstawie obowiązujących na dzień bilansowy przepisów podatkowych, żadne projekty zmian przepisów nie stanowią podstawy ustalania stawki podatkowej. W sytuacji gdy dla danego okresu realizacji różnic przejściowych w obowiązujących przepisach nie są ustalone stawki podatkowe, należy stosować stawkę określoną przez przepisy podatkowe dla ostatniego okresu.

Jeśli do różnic poziomów dochodu do opodatkowania stosuje się zróżnicowane stawki podatkowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowania stawek średnich, które według przewidywań będą miały zastosowanie do dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) okresów, w których oczekuje się, że różnice przejściowe odwrócą się.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli jednostka:

1. posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz
2. aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na:
 - a. tego samego podatnika, lub
 - b. różnych podatników, którzy są uprawnieni i zamierzają rozliczyć należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Ujęcie w księgach rachunkowych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje poprzez księgowanie na koniec okresu sprawozdawczego tylko zmiany sald aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalonych na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Jeżeli ustalone aktywa lub utworzone rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą operacji gospodarczych, których skutek wpływa na wynik finansowy, to korespondują one również z wynikiem finansowym. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym odnosi się również na kapitał (fundusz własny), a nie na wynik finansowy. W sytuacjach określonych w MSR 12 odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jako korektę wartości firmy.

8.19. Zysk / (strata) netto na akcję

Zysk / (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

8.20. Płatność w formie akcji własnych

Jeżeli menadżerowie Spółki otrzymują nagrody w formie akcji własnych, to w związku z tym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji i jest to kwalifikowane jako „transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa dla aktywów notowanych na rynku regulowanym ustalana jest w oparciu o ceny tych aktywów na tym rynku, a dla aktywów, dla których nie ma aktywnego rynku, wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę.

Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

W okresie sprawozdawczym nie występowały płatności w formie akcji własnych.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe, których wpływ na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe został opisany poniżej.

Zastosowanie standardów w 2018 roku po raz pierwszy

MSSF 9 – zastosowanie po raz pierwszy i polityka rachunkowości

Spółka wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne, ponieważ zostały sporządzone przy zastosowaniu różnych zasad rachunkowości. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały przeprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 roku i polegały wyłącznie na reklasyfikacjach aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z podziałem narzuconym przez MSSF 9. Spółka nie stwierdziła konieczności uwzględniania jakiegokolwiek wpływu na zyski zatrzymane w związku z zastosowaniem nowego standardu. Dane zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 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.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście – polegające na zastosowaniu macierzy rezerw opracowanej na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów. W związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami, odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów z klientami mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku i w konsekwencji nie ujęto korekty na zyskach zatrzymanych Spółki w związku z wdrożeniem MSSF 9.

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 dywidendy 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.

MSSF 9 poza opisaną zmianą w klasyfikacji wprowadza także nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

W konsekwencji od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania finansowe

Jednostka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

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

Tabela poniżej przedstawia zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 roku, będący dniem pierwszego zastosowania MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce dotychczas obowiązującego MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Zasadnicza metoda stosowana do wyceny jest nadal metodą zamortyzowanego kosztu, w związku, z czym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku (w KPLN)
	MSR 39	MSSF 9	
Należności z tytułu dostaw	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	341
Należności pozostałe	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	72 920
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	111 450
Inwestycje przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wycenione przez pozostałe dochody całkowite	263

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku (w KPLN)
	MSR 39	MSSF 9	
Zobowiązania z tytułu dostaw	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	27

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku (w KPLN)
	MSR 39	MSSF 9	
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	97

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 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 – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 i ustaliła, biorąc pod uwagę charakter uzyskiwanych przychodów, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu był nieistotny. W związku z tym Spółka nie identyfikowała korekty na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie kontynuował klasyfikowanie umów leasingu z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostaną przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” - przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w UE mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 31 grudnia 2018 roku nie miały zastosowania.

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków w porównaniu do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

W odpowiednich pozycjach not objaśniających przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości oprócz szacunków księgowych, duże znaczenie miał także profesjonalny osąd kierownictwa i co do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

Dodatkowo Spółka ujawnia zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich okresach sprawozdawczych, które wywierają znaczący wpływ na bieżący okres.

12. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

Spółka Baltic Bridge w okresie 12 miesięcy 2018 roku zrealizowała przychody operacyjne na poziomie 139 tys. zł. Czynności Zarządu powołanego w kwietniu 2018 roku dotyczyły głównie przeglądu oraz oceny posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych oraz zmniejszenia kosztów operacyjnych.

W dniu 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 na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. Jednostka nie posiadała żadnych jednostek stowarzyszonych.

W związku z wprowadzeniem od 01 stycznia 2018r nowych zasad wyceny instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9, w tym w szczególności aktywów w postaci pożyczek udzielonych oraz należności, nakładających na jednostki obowiązek ich klasyfikacji i wyceny na podstawie modelu biznesowego zarządzania instrumentami oraz charakterystyki wynikających z umów przepływów pieniężnych dla danych składników aktywów, Spółka Baltic Bridge dokonała weryfikacji wartości posiadanych instrumentów na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. W wyniku tej weryfikacji, dokonano odpisu aktualizacyjnego należności w wysokości (67 133) tys. zł oraz odpisu aktualizacyjnego pożyczek udzielonych w wysokości (115 722) tys. zł.

W wyniku tych głębokich odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów finansowych oraz uwzględniając, że Spółka zrealizowała przychody finansowe o charakterze odsetkowym w wysokości 4 276 tys. zł od pożyczek udzielonych w latach 2016 -2017, wynik netto Spółki zamknął się stratą w wysokości (183 744) tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018r, w związku z weryfikacją wartości aktywów finansowych, majątek Spółki uległ znacznemu uszczerpleniu i wynosił jedynie 7 556 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017r znaczną część majątku Spółki stanowiły należności krótkoterminowe, w tym 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 (35% majątku). W wyniku przeprowadzonych procedur zgodnie z MSSF 9, Zarząd Spółki dokonał pełnego odpisu tej należności, a wycenę odniesiono do pozostałych kosztów operacyjnych roku 2018.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017r Spółka posiadała aktywa finansowe w postaci udzielonych pożyczek w wysokości 111 450 tys. zł, co stanowiło 59% jej majątku. W wyniku przeprowadzonych procedur zgodnie z MSSF 9, Zarząd Spółki dokonał pełnego odpisu tych należności, a wycenę odniesiono do kosztów finansowych roku 2018.

Należy przy tym wskazać, że dokonane odpisy aktualizacyjne wartość aktywów finansowych stanowiących należności oraz pożyczki udzielone powstały w wyniku wycen ostrożnościowych uwzględniających profil ryzyka kredytowego kontrahentów, jednakże nie stanowią one formy zwolnienia z długu, ani umorzenia, ani nie oznaczają zaprzestania przez Zarząd Spółki wszelkich czynności mających na celu ich odzyskanie. W roku 2019 r. Spółka zamierza podjąć wszelkie możliwe kroki prawne oraz negocjacyjne celem odzyskania swoich wierzytelności.

Uwzględniając okoliczność znacznego uszczuplenia majątku Spółki w związku z odpisami aktualizacyjnymi, udział zobowiązań finansowych w jej sumie bilansowej istotnie wzrósł wobec wartości z roku ubiegłego (wynoszącej 2%) i wynosi na 31 grudnia 2018 r 57%. Na wartość zobowiązań oraz rezerw w wysokości łącznej 4 309 tys. zł w większości składa się rezerwa zawiązana w roku ubiegłym w wysokości 3 870 tys. zł dotycząca przyszłych ewentualnych zobowiązań Spółki z tytułu zawartych umów gwarancji zysku na rzecz właścicieli certyfikatów inwestycyjnych w następujących funduszach inwestycyjnych:

- 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).

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 i skierowała sprawę do sądu w dniu 21 czerwca 2017 roku. 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. Ponadto, 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 wygasta z chwilą otwarcia likwidacji. Zdaniem Spółki, z dniem 20 i 22 lutego 2018 roku tj. wraz z rozpoczęciem procesu likwidacji funduszy ryzyko potencjalnej odpowiedzialności gwarancyjnej Spółki wygasto.

Z uwagi na rosnące koszty prowadzonych postępowań sądowych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Baltic Bridge, wynik postępowań sądowych zakończonych wyrokami sądowymi na korzyść uczestników, wolę rozwiązania powstałego sporu z uwagi na sytuację uczestników, jak również konieczność niezwłocznego dochodzenia roszczeń odszkodowawczych za szkodę poniesioną przez Baltic Bridge od podmiotów zarządzających i nadzorujących zarząd aktywami funduszy inwestycyjnych – Spółka od maja 2018r. prowadziła rozmowy zmierzające do ugodowego rozwiązania sporu na linii Spółka a uczestnicy funduszy inwestycyjnych.

W wyniku tych rozmów, w dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych. Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody spowoduje wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Uгода objęła roszczenia uczestników na kwotę 934 tys.zł i zostanie rozliczona w ciężar rezerwy zawiązanej w roku 2017.

Spółka kontynuuje proces analizy różnych projektów biznesowych oraz selekcionowania potencjalnych celów inwestycyjnych w branży usług finansowych. W razie zawarcia wiążących listów intencyjnych lub porozumień Spółka upubliczni taką informację w formie raportu bieżącego.

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	14,92	1 427,73
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	14,92	1 427,73
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania	0,09	0,61

Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	(94,96%)	72,77%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	(49 006,47%)	(395,26%)
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	(132 189,93%)	(754,66%)
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	(132 189,93%)	(754,66%)
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	(2 431,76%)	(7,65%)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	(5 658,89%)	(7,83%)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	132,71%	2,36%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	42,97%	97,69%

Wskaźniki rynku kapitałowego - liczba akcji Baltic Bridge S.A.	Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk na jedną akcję (EPS)	(zysk netto / ilość wyemitowanych akcji)	(8,39)	(0,66)
Wartość księgowa na 1 akcję	(kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji.)	0,15	8,45
Wartość ceny rynkowej do zysku na jedną akcję	((cena rynkowa akcji) / EPS.)	(0,10)	(0,95)
Wartość ceny rynkowej do wartości księgowej	((cena rynkowa akcji) / BV.)	5,94	0,07

	Ceny rynkowe akcji	0,88	0,63
	Liczba wyemitowanych akcji	21 912 764	21 912 764

13. Informacje o zdarzeniach lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający istotny 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.

Ponadto, w związku z wdrożeniem od 01 stycznia 2018 r. nowych zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9, Zarząd Spółki Baltic Bridge dokonał weryfikacji wartości posiadanych aktywów finansowych, w wyniku której na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. dokonano odpisu aktualizacyjnego należności w wysokości (67 133) tys. zł oraz odpisu aktualizacyjnego pożyczek udzielonych w wysokości (115 722) tys. zł. W wyniku dokonania tak znaczących odpisów aktualizacyjnych, wynik netto Spółki zamknął się stratą w wysokości (183 744) tys.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018r, w związku z weryfikacją wartości aktywów finansowych, majątek Spółki uległ znacznemu uszczupleniu i wynosił jedynie 7 556 tys. zł wobec 189 527 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017r.

15. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka nie wyodrębnia segmentów sprawozdawczych w ramach prowadzonej działalności jako że Zarząd monitoruje działalność Spółki na poziomie łącznych przychodów ze sprzedaży; jednakże przychody te można podzielić na następujące źródła:

Segmenty produktów, towarów i usług	01.01.2018 – 31.12.2018		01.01.2017 – 31.12.2017	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Usługi doradztwa i pośrednictwo biznesowe	0	0%	1 772	92,24%
Usługi konsultingowe i pośrednictwo finansowe	0	0%	0	0%
Usługi serwisowe	0	0%	149	7,76%
Pozostałe	139	100%	0	0%
Przychody ze sprzedaży razem	139	100%	1 921	100%

Z uwagi na powyższe Spółka również nie prezentuje szczegółowych informacji wynikających z MSSF 8.

16. Cykliczność, sezonowość w prezentowanym okresie

Cykliczność oraz sezonowość nie występuje w działalności Spółki.

17. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	0	708
Pozostałe	72	110
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	72	818

18. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Pozostałe odpisy aktualizujące	(67 133)	(5 820)
Zawiązane rezerwy	(14)	(3 870)
Spisane należności	0	(44)
Pozostałe	(912)	(75)
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	(68 059)	(9 809)

19. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Odsetki od udzielonych pożyczek	4 276	4 195
Razem	4 276	4 195

20. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych / kredytu na rachunku bieżącym /pożyczek	(1)	(7)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	(2 310)	0
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	(115 722)	(11 092)
Pozostałe	(1 868)	0
Razem	(119 901)	(11 099)

21. Wynagrodzenia i inne świadczenia

Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Wynagrodzenia	(126)	(147)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2)	(20)
Koszty według rodzajów ogółem	(128)	(167)

22. Podatek dochodowy

Składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

22.1. Obciążenie podatkowe

Podatek dochodowy	31.12.2018	31.12.2017
1. Zysk (strata) brutto	(183 745)	(14 497)
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	183	18 237
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(187 098)	1 746
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	(4 487)	16 491
3. Strata z lat ubiegłych	0	(3 740)
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0
6. Część odroczonego podatku	0	0
7. Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0

22.2. Odroczonego podatek dochodowy

Na koniec 31 grudnia 2018 roku podatek odroczonego nie występował. Z uwagi na fakt dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów, które mogłyby być podstawą do utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odstąpiono od jej naliczania. Odstąpiono także od naliczania aktywa na podatek odroczonego, jako że ewentualna nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego, zostałaby skorygowana do wysokości rezerwy.

23. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości przewidzianej przepisami. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych ze względu na brak przekroczenia ilości pełnych etatów wymaganych ustawą, powyżej której istnieje konieczność utworzenia ww. funduszu.

24. Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

Wyszczególnienie	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Zysk (strata) netto	(8,39)	(0,66)
Średnia ważona liczba akcji	21 912 764	21 912 764

25. Stanowisko Zarządu dot. realizacji prognozy

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

26. Dywidendy wypłacone i otrzymane

Emitent nie wypłacał ani nie otrzymał dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

27. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2018 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2018 r.						
Wartość księgowa brutto	0	28	64	152	0	244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	(25)	(57)	(152)	0	(234)
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	0	3	7	0	0	10
Okres od 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.						
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	0	3	7	0	0	10
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	0	(7)	0	0	(7)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018	0	3	0	0	0	3
Stan na dzień 31.12.2018						
Wartość księgowa brutto	0	28	64	152	0	244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	(25)	(64)	(152)	0	(241)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018	0	3	0	0	0	3

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2017 r.						
Wartość księgowa brutto	0	28	64	152	0	244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	(24)	(44)	(152)	0	(220)
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	0	4	20	0	0	24
Okres od 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.						
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	0	4	20	0	0	24
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	(1)	(13)	0	0	(14)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	0	3	7	0	0	10
Stan na dzień 31.12.2017						
Wartość księgowa brutto	0	28	64	152	0	244
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	(25)	(57)	(152)	0	(234)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	0	3	7	0	0	10

28. Wartości niematerialne

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2018 roku	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2018 r.			
Wartość księgowa brutto	13 348	31	13 379
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 348)	(31)	(13 379)
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	0	0	0
Okres od 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r.			
Wartość księgowa netto na 01.01.2018 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Amortyzacja	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2018			
Wartość księgowa brutto	13 348	31	13 379
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 348)	(31)	(13 379)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2018	0	0	0

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2017 roku	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2017 r.			
Wartość księgowa brutto	13 348	31	13 379
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 348)	(31)	(13 379)
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	0	0	0
Okres od 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.			
Wartość księgowa netto na 01.01.2017 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Amortyzacja	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2017			
Wartość księgowa brutto	13 348	31	13 379
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 348)	(31)	(13 379)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2017	0	0	0

29. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, współzależnych i pozostałych – ujęcie nabycia i zbycia w okresie sprawozdawczym

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2018 r.	0	0	3 649	263	0	0	3 912
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	790	0	0	790
- zakup	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- reklasyfikacja	0	0	0	790	0	0	790
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(3 649)	(35)	0	0	(3 684)
- sprzedaż/zapłata	0	0	(550)	0	0	0	(550)
- wycena	0	0	0	(35)	0	0	(35)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	(2 309)	0	0	0	(2 309)
- reklasyfikacja	0	0	(790)	0	0	0	(790)
Wartość na dzień 31.12.2018 r.	0	0	0	1 019	0	0	1 019

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2017 r.	0	0	3 649	388	0	0	4 037
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- zakup	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	(125)	0	0	(125)
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0	0	0	0
- wycena	0	0	0	(125)	0	0	(125)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość na dzień 31.12.2017 r.	0	0	3 649	263	0	0	3 912

30. Wartość godziwa inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, współzależnych i pozostałych – aktywa trwałe

Rodzaj aktywa	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	3 649
FAMG S.A.	0	3 649
Pozostałe aktywa finansowe	1 019	263
Pozostałe (w tym małe pakiety akcji notowanych na GPW oraz NC)	1 019	263
RAZEM	1 019	3 912

Wartość godziwa inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, współzależnych i pozostałych jest ustalana z uwzględnieniem następujących zasad:

- dla aktywów notowanych płynnych jest to wartość tych aktywów wg. cen rynków regulowanych
- dla aktywów nienotowanych lub notowanych o niskiej płynności Spółka dokonuje wyceny tych aktywów albo poprzez własne wyceny, głównie oparte o metody wskaźnikowe oraz wykorzystuje wyceny niezależnych biegłych, rzeczoznawców.

31. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwrócenie odpisów

W związku z wprowadzeniem od 01 stycznia 2018r nowych zasad wyceny instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9, nakładających na jednostki obowiązek ich klasyfikacji i wyceny na podstawie modelu biznesowego zarządzania instrumentami oraz charakterystyki wynikających z umów przepływów pieniężnych dla danych składników aktywów oraz oceny ryzyka kredytowego kontrahentów, Spółka Baltic Bridge dokonała weryfikacji wartości posiadanych instrumentów na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r.

Ocena modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi dla danego instrumentu finansowego polega na analizie celu posiadania danego aktywa oraz planu jednostki wobec tego aktywa. MSSF 9 przewiduje 3 modele biznesowe:

- Utrzymywane w celu ich ściągnięcia (gdy Spółka nie dokonywała sprzedaży podobnych instrumentów oraz nie planuje sprzedaży wycenianych instrumentów)
- Utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży
- W celu zbycia (np. faktoring)

Następnie w przypadku wyboru modelu biznesowego „Utrzymywane w celu ich ściągnięcia” oraz „Utrzymywane w celu ściągnięcia i sprzedaży” jednostka przeprowadza testy klasyfikacyjne SPPI¹.

- W przypadku instrumentów, dla których został spełniony test SPPI oraz spółka klasyfikuje instrumenty zgodnie z modelem biznesowym jako „utrzymywane w celu ich ściągnięcia lub sprzedaży”, do wyceny stosowana jest wartość godziwa, a wycena odnoszona jest na inne całkowite dochody okresu.
- W przypadku instrumentów, dla których został spełniony test SPPI oraz Spółka klasyfikuje instrumenty zgodnie z modelem biznesowym jako „utrzymywane w celu ich ściągnięcia” do wyceny stosowana jest metoda kosztu zamortyzowanego. Wycena odnoszona jest w przychody / koszty finansowe okresu.

¹ Solely Payment of Principal and Interests

- W przypadku instrumentów, dla których nie został spełniony test SPPI lub Spółka zakwalifikowała instrument jako „wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy” przy początkowym ujęciu, do wyceny stosowana jest wartość godziwa, a wycena odnoszona jest na wynik finansowy okresu

Zgodnie z nowymi wymogami MSSF 9, jednostka ponadto dokonuje wyceny instrumentów finansowych według modelu oczekiwanych strat kredytowych. Zgodnie z MSSF 9 Jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego w zależności od zidentyfikowanego ryzyka kredytowego. W przypadku aktywów umownych w postaci pożyczek udzielonych oraz dla należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

Jednostka dokonuje zakwalifikowania instrumentu do danej klasy zgodnie z trzystopniowym modelem oczekiwanych strat kredytowych na podstawie zmiany jakości kredytowej instrumentu finansowego i wyróżnia:

- Klasa 1 – wierzytelności obsługiwane na bieżąco i brak opóźnień > 30 dni; brak zmiany ryzyka kredytowego oraz ujęcie początkowe. Wyceniany instrument finansowy może pozostać w klasie 1 na kolejny dzień bilansowy jeżeli charakteryzuje się niskim ryzykiem kredytowym oraz nie nastąpiła zmiana tego ryzyka.
Niskie ryzyko kredytowe występuje gdy:
 - Dłużnik posiada wysoką zdolność do regulowania zobowiązań w krótkim terminie
 - Nie występują niekorzystne warunki gospodarcze, makroekonomiczne, lub nie wpływają one istotnie na pogorszenie zdolności dłużnika do regulowania zobowiązań.
- Klasa 2 - wierzytelności ze wzrostem ryzyka kredytowego, dla których nastąpiło opóźnienie w obsłudze > 30 dni lub wierzytelności zakwalifikowane do tej klasy zgodnie z profilem ryzyka kredytowego
- Klasa 3 - wierzytelności z istotnym wzrostem ryzyka kredytowego, dla których nastąpiło opóźnienie w obsłudze > 90 dni lub wierzytelności zakwalifikowane do tej klasy zgodnie z profilem ryzyka kredytowego

Ostatecznie, do wyceny instrumentu w koszcie zamortyzowanym stosuje się efektywną stopę procentową właściwą dla instrumentu, jeżeli jest to możliwe do ustalenia na podstawie analizy przyszłych przepływów finansowych z instrumentu. Podczas sporządzania wyceny instrumentu finansowego w koszcie zamortyzowanym uwzględnia się wynik zaklasyfikowania instrumentu finansowego do danej klasy ryzyka według modelu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z profilem ryzyka kredytowego dla kontrahenta.

Spółka dokonała oceny ryzyka kredytowego swoich kontrahentów zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych, w wyniku której stwierdzono, że:

- 1) wierzytelności z tytułu umów pożyczek w kwocie głównej 111 450 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017r nie były regulowane w ciągu roku 2018, ani w zakresie odsetek, ani kwoty głównej kapitału. Wierzytelności te były wymagalne na dzień 31 grudnia 2018r oraz nie zostały uregulowane także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zatem opóźnienie w ich spłacie było znaczne i wyniosło powyżej 90 dni;
- 2) wierzytelność ujmowana jako „należności pozostałe” z tytułu zbycia udziałów w Dengold Capital LTD powstała na podstawie umów z dnia 25.11.2014 i 31.12.2015 wraz z późniejszymi aneksami oraz cesją dokonaną w dniu 17 kwietnia 2018 na rzecz spółki Cemena Czarnozemla OOO w wysokości brutto 66 282 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017r nie była regulowana w ciągu roku 2018. Wierzytelność ta była wymagalna na dzień 31 grudnia 2018r oraz nie została uregulowana na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zatem opóźnienie w jej spłacie było znaczne i wyniosło powyżej 90 dni;

- 3) wierzytelność ujmowana jako „należności pozostałe” z tytułu zbycia akcji w Green S.A. powstała w dniu 29.09.2016r wraz z późniejszymi aneksami w wysokości brutto 12 351 tys.zł na dzień 31 grudnia 2017 była częściowo regulowana przez kontrahenta w ciągu 2018r. Wierzytelność ta zgodnie z aneksem z dnia 30 kwietnia 2019 r ma być uregulowana przez dłużnika do dnia 31 grudnia 2019r;
- 4) Kontrahenci, którym Spółka udzieliła pożyczek w latach ubiegłych oraz wobec których posiada należności ujmowane jako „należności pozostałe” nie posiadają ratingów kredytowych sporządzonych przez zewnętrzne agencje finansowe, a wierzytelności nie były zabezpieczone innymi dającymi się wycenić aktywami trwałymi, prawnymi czy finansowymi;

wobec tych okoliczności, wierzytelności opisane powyżej zostały zakwalifikowane przez Spółkę do klasy 3 - jako wierzytelności z istotnym wzrostem ryzyka kredytowego, dla których nastąpiło opóźnienie w obsłudze > 90 dni lub wierzytelności zakwalifikowane do tej klasy zgodnie z profilem ryzyka kredytowego oraz Spółka postanowiła o utworzeniu następujących odpisów aktualizacyjnych:

- pełny odpis należności z tytułu pożyczek udzielonych w kwocie głównej 111 450 tys.zł wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 115 722 tys.zł, a wycenę odniesiono do kosztów finansowych okresu sprawozdawczego;
- pełny odpis należności wynikającej ze zbycia udziałów spółki Dengold Capital LTD w wysokości brutto 66 282 tys.zł, a wycenę odniesiono do pozostałych kosztów operacyjnych;
- częściowy odpis należności wynikającej ze zbycia akcji spółki Green S.A. w wysokości 50% wartości brutto należności na dzień 31 grudnia 2018, a wycenę odniesiono do pozostałych kosztów operacyjnych.

Reasumując, w wyniku weryfikacji wartości aktywów finansowych uwzględniającej profil ryzyka kredytowego swoich kontrahentów zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych, dokonano odpisu aktualizacyjnego należności w wysokości (67 133) tys.zł oraz odpisu aktualizacyjnego pożyczek udzielonych w wysokości (115 722) tys.zł. Podkreślić jednak należy, iż Spółka nie zamierza odstąpić od dochodzenia należności, objętych odpisami aktualizacyjnymi, i w 2019 r. Zarząd Spółki podejmie wszelkie możliwe środki prawne oraz negocjacyjne zmierzające do odzyskania należności.

32. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień bilansowy Emitent nie zaklasyfikował żadnych aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

33. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania

W okresie sprawozdawczym zmiany takie nie wystąpiły.

34. Płynność aktywów finansowych

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego wartość bilansowa – 31.12.2018	Z nieograniczoną zbywalnością	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	877		68	74
wartość wg ceny nabycia	10 937		362	156
wartość godziwa	877		68	74
wartość rynkowa	877		68	
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe aktywa finansowe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	877		68	74
wartość wg ceny nabycia	10 937		362	156
wartość godziwa	877		68	74
wartość rynkowa	877		68	

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego wartość bilansowa – 31.12.2017	Z nieograniczoną zbywalnością	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	3 649			
wartość wg ceny nabycia	18 137			
wartość godziwa	3 649			
wartość rynkowa	3 649			
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	55		134	74
wartość wg ceny nabycia	247		362	288
wartość godziwa	55		134	74
wartość rynkowa	55		134	
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Pozostałe aktywa finansowe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				
wartość wg ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	3 704		134	74
wartość wg ceny nabycia	18 384		362	288
wartość godziwa	3 704		134	74
wartość rynkowa	3 704		134	

35. Hierarchia wartości godziwej

31 grudnia 2018

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	3 649	55	-	-	3 704
Zwiększenia	-	-	-	821	-	-	821
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	32	-	-	32
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	790	-	-	790
Zmniejszenia	-	-	(3 649)	-	-	-	(3 649)
- sprzedaż	-	-	(550)	-	-	-	(550)
- wycena	-	-	(2 309)	-	-	-	(2 309)
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	(790)	-	-	-	(790)
Stan na koniec okresu	-	-	-	877	-	-	877
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	134	-	-	134
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(66)	-	-	(66)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	(66)	-	-	(66)

Baltic Bridge Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych)

-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	68	-	-	68
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	74	-	-	74
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	74	-	-	74

Baltic Bridge Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2017

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	3 649	111	-	-	3 760
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	56	-	-	56
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	56	-	-	56
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	3 649	55	-	-	3 704
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	203	-	-	203
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	69	-	-	69
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	69	-	-	69
-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-

Baltic Bridge Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych)

- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	134	-	-	134
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	74	-	-	74
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	74	-	-	74

36. Należności handlowe i pozostałe oraz analiza odzyskiwalności

Należności	31.12.2018	31.12.2017
a) należności krótkoterminowe (brutto)	80 020	79 665
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	80 020	79 665
c) odpisy aktualizujące	(73 538)	(6 404)
Należności netto, razem	6 482	73 261

Specyfikacja odpisów aktualizujących	31.12.2018	31.12.2017
Odpisy na należności handlowe	0	0
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	73 538	(6 404)
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	73 538	(6 404)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	31.12.2018	31.12.2017
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	6 404	757
a) zwiększenia (z tytułu)	67 134	5 820
- odpisy aktualizujące	67 134	5 820
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	(172)
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	(172)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	73 538	6 404

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	23	25
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych (w tym sprzedaż akcji Green S.A.)	12 618	12 965
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych (w tym sprzedaż udziałów Dengold LTD)	66 282	66 282
Należności z tytułu dywidendy	0	0
Pozostałe	607	52
Należności krótkoterminowe brutto, razem	79 530	79 324
Odpisy aktualizujące	(73 538)	(6 404)
Należności krótkoterminowe netto, razem	5 992	72 920

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Spółka dokonała weryfikacji wartości należności zgodnie z wymogami MSSF 9 i dokonała odpisu aktualizacyjnego na łączną kwotę 67 133 tys. zł. Powody dokonania odpisu oraz wykonane procedury weryfikacyjne opisano w nocie nr 31 niniejszego raportu „Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwrócenie odpisów”.

37. Pożyczki udzielone i analiza odzyskiwalności

Pożyczki udzielone	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	111 450
<i>w tym do podmiotów powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>15 328</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
<i>w tym do podmiotów powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Razem	0	111 450

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku Spółka dokonała weryfikacji wartości udzielonych pożyczek zgodnie z wymogami MSSF 9 i dokonała odpisu aktualizacyjnego na łączną kwotę 115 722 tys. zł zawierającego kwotę główną kapitału pożyczek oraz naliczonych odsetek na dzień 31 grudnia 2018r. Powody dokonania odpisu oraz wykonane procedury weryfikacyjne opisano w nocie nr 31 niniejszego raportu „Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwrócenie odpisów”.

38. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	31.12.2018	31.12.2017
Rozliczenie w czasie zakupionych usług	11	849
Rozliczenia międzyokresowe, razem	11	849

39. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów rocznego jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2018	31.12.2017
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	0	0
- na rachunkach bieżących	0	0
b) środki pieniężne w kasie	41	45
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	41	45

40. Kapitałowe papiery wartościowe

40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy Baltic Bridge Spółka Akcyjna wynosił 175 302 112,00 zł (nie w tysiącach) i dzielił się na:

- 20 451 500 akcji serii A o wartości nominalnej 8,00 zł każda, oraz
- 1 461 264 akcji serii B o wartości nominalnej 8,00 zł każda.

Wszystkie akcje Spółki są dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW i oznaczone są kodem PLARIEL00046.

W roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Emitenta.

Kapitał podstawowy (wartościowo)	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Wartość nominalna akcji wszystkich serii:		
- na dzień 31 grudnia 2017 – 8,00 (nie w tysiącach) każda akcja		
- na dzień 31 grudnia 2018 – 8,00 (nie w tysiącach) każda akcja		
Akcje zwykłe serii A	20 451 500	20 451 500
Akcje zwykłe serii B	1 461 264	1 461 264
Razem kapitał podstawowy	21 912 764	21 912 764

40.2. Wartość nominalna akcji

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2018 roku wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 8,00 złotych (nie w tysiącach) i zostały w pełni opłacone.

40.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

40.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale w tym osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, następujące podmioty posiadały powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

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, 2 nd Floor, Flat/Office 22, Strovolos, 2064, Republika Cypryjska	14 460 100	65,98 %	14 460 100	65,98 %
MEGASONIC S.A. ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa	1 497 333	6,38 %	1 497 333	6,38 %
WHEEL FINANCE S.A. ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa	2 842 521	12,97 %	2 842 521	12,97 %

Podmioty 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 * Sliema, Office M5, Block 12, Tigne Place, Tigne Street, Republika Malty	14 460 100	65,98 %	14 460 100	65,98 %
ALEC YUREVICH FESENKO ** 4874 Tilly Mill Rd, Atlanta GA, 30360, Ameryka Północna Stanów Zjednoczonych	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 poprzez Wheel Finance S.A.

40.5. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Emitenta są przygotowywane zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Niepodzielony jednostkowy wynik finansowy Emitenta obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest obowiązana w pierwszej kolejności do pokrycia strat lat ubiegłych z zysku wypracowanego w danym roku podatkowym oraz w drugiej do utworzenia kapitału zapasowy na pokrycie straty w latach przyszłych. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku niepodzielony wynik finansowy wynosił (-) 14 497 tys. zł.

40.6. Program opcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program opcji pracowniczych. W związku z powyższym Spółka nie dokonuje szacowania rezerw na taki program.

41. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 Spółka nie dokonała emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

42. Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie pozostałe kapitały	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe kapitały na początek okresu	26 640	32 300
Zwiększenia	0	0
Podział wyniku	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Zmniejszenia	0	(5 660)
Podział wyniku	0	(5 660)
Pozostałe zmiany	0	0
Pozostałe kapitały na koniec okresu	26 640	26 640

Wyszczególnienie niepodzielony wynik finansowy	31.12.2018	31.12.2017
Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	0	(5 660)
Zwiększenia	0	5 660
Podział wyniku	0	5 660
Pozostałe zmiany	0	0
Korekty wyniku z lat ubiegłych	0	0
Zmniejszenia	(14 497)	0
Wynik z lat ubiegłych	(14 497)	0
Pozostałe zmiany	0	0
Korekty wyniku z lat ubiegłych	0	0
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	(14 497)	0

43. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2018	31.12.2017
a) do 1 roku	0	6
b) powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	6

44. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Emitent nie wykazywał w analizowanych okresach sprawozdawczych zobowiązań długoterminowych.

45. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wartość naliczonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego ujęta jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „per saldo” z wartością naliczonego aktywa na podatek odroczony.

46. Kredyty i pożyczki otrzymane

Emitent w analizowanych okresach nie był stroną - jako biorcą - umów kredytów i pożyczek.

47. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	43	27
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania	395	103
Razem	438	130

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania budżetowe	21	62
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	0	8
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	6
Pozostałe zobowiązania	374	27
Razem	395	103

48. Zmiany stanu rezerw

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2017	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2018
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	4 239	14	0	(382)	3 871

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent posiadał rezerwy kosztowe w wysokości 3 871 tys. zł na, które składały się następujące pozycje:

Tytuł	Kwota rezerwy
Rezerwa na zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji	3 871
Razem	3 871

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku zawiązała rezerwę na ewentualne przyszłe zobowiązania z tytułu 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 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. Zawiązanie rezerwy nie stanowi formy uznania tego roszczenia.

49. Uzgodnienie zmian pozycji bilansowych ze zmianami w rachunku przepływów finansowych

Zmiana zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	
Zmiana bilansowa	314
Zmiana w CF	383
Różnica	69
Porozumienia/kompensaty	69

Zmiana należności	
Zmiana bilansowa	66 777
Zmiana w CF	125
Różnica	(66 652)
Porozumienia/kompensaty	(69)
Działalność inwestycyjna - należność za sprzedaż aktywów finansowych	550
Aktualizacja wartości posiadanych instrumentów niefinansowych	(67 133)

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

51.1. Poręczenia udzielone i otrzymane

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiada następujące poręczenia:

- 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.

51.2. Gwarancje udzielone i otrzymane

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła, ani nie otrzymała nowych gwarancji, jednak na dzień sprawozdawczy Spółka jest stroną gwarancji na podstawie złożonego w dniu 6 grudnia 2016 roku do dyspozycji mLeasing Sp. z o.o. weksla 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 zawartej przez Ecocar S.A. umowy leasingu 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;

51.3. Inne zobowiązania gwarancyjne – dotyczące Gwarancji na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych

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 przejęcie ryzyka w omawianym zakresie na podstawie umowy o wynagrodzenie za przejęcie 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. 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. Na rozprawie w dniu 20 grudnia 2018 r. Sąd rozpoczął przesłuchania świadków, odroczone rozprawę wyznaczając kolejne terminy rozpraw do połowy 2019 r.

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. Następnie 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 wygasa 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 ziścić się przesłanki potencjalnej wypłaty świadczenia gwarancyjnego. Zdaniem Spółki, z dniem 20 i 22 lutego 2018 r. ryzyko potencjalnej odpowiedzialności gwarancyjnej Spółki wygasło. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Depozytariusz nie wydał żadnego komunikatu dot. wartości aktywów netto króregośkolwiek z funduszy.

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 nie zapadło rozstrzygnięcie w sprawie.

W związku z powyższym, Spółka uznaje wszelkie przyszłe roszczenia, mogące wyniknąć z umów gwarancji po dniu 20 i 22 lutego 2018 r., za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne. Z uwagi bowiem na otwarcie likwidacji Funduszy, warunki gwarancji nie mogą się wypełnić z przyczyn niezależnych tak od Spółki, jak i uczestników funduszy inwestycyjnych.

Spółka komunikowała w poprzednich sprawozdaniach finansowych, iż wobec niej wszczęto ponad 100 postępowań sądowych z żądaniem wypłaty świadczeń gwarancyjnych związanych z wykupami części certyfikatów inwestycyjnych funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN w dniach: 31 marca 2018 r., 30 czerwca 2018 r. i 30 września 2018 r. Spółka odwoływała się od otrzymanych pozwołów lub nakazów zapłaty. Pierwsze rozstrzygnięcie w ww. sprawach sądowych zapadło w dniu 12 grudnia 2017 r. na korzyść uczestnika funduszu inwestycyjnego Inwestycje Selektywne FIZAN. W 2018 r. zapadło kolejnych kilkadziesiąt wyroków na korzyść uczestników funduszy inwestycyjnych. W toku postępowań sądowych argumenty Spółki, w szczególności dot. nieważności umów gwarancji oraz niewłaściwych wycen wartości aktywów netto funduszy, nie były brane po uwagę. Spółka wniosła apelację od ww. zapadłych wyroków, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zapadł wyrok sądu drugiej instancji w jakiegokolwiek sprawie.

Z uwagi na znaczne zaangażowanie Spółki w prowadzone spory sądowe, rosnące koszty postępowań sądowych, wynik części postępowań sądowych zakończonych wyrokami sądów pierwszej instancji na korzyść uczestników funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, wolę polubownego rozwiązania sporu z uwagi na sytuację uczestników funduszy, Spółka od maja 2018 r. prowadziła rozmowy z częścią uczestników funduszy inwestycyjnych: Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN celem polubownego rozwiązania trwających sporów sądowych.

W wyniku prowadzonych rozmów, w dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych. Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody spowoduje wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Uгода objęła roszczenia uczestników na kwotę 933.633,00 złotych.

Zawarcie ugody umożliwi Spółce dochodzenie roszczeń odszkodowawczych od podmiotów zarządzających i nadzorujących zarząd aktywami funduszy inwestycyjnych Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN.

51.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była zobowiązana do poniesienia istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe ani na finansowe aktywa trwałe poza tymi ujawnionymi w pkt. 47 niniejszego raportu.

51.5. Sprawy sądowe

W okresie pierwszego kwartału 2017 roku toczyły się przed Komisją Nadzoru Finansowego dwa postępowania z wniosku o ponowne rozpatrzenie spraw, w których Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę kary w łącznej wysokości 400 tys. zł, w związku z nie wykonywaniem przez Spółkę obowiązków informacyjnych w latach 2010 oraz 2012.

W dniu 11 kwietnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego, po rozpatrzeniu wniosku Baltic Bridge o ponowne rozpoznanie sprawy, jednogłośnie uchyliła decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lipca 2015 roku, w części nakładającej na W Investments S.A. (obecnie: Baltic Bridge S.A.) karę pieniężną w wysokości 350 tys. zł wobec stwierdzenia, iż Spółka ta:

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

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

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

Ponadto, w dniu 21 czerwca 2017 roku Spółka złożyła pozew przeciwko Fincrea TFI SA z siedzibą we Wrocławiu w przedmiocie stwierdzenia nieważności umów gwarancji dotyczących certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Inwestycje Selektywne FIZ AN, Vivante FIZ AN, Lasy Polskie FIZ AN oraz Inwestycje Rolne FIZ AN. Wartość przedmiotu sporu określono na kwotę 511.562,00 zł. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy prawnej, Spółka przyjęła stanowisko, iż umowy gwarancji są nieważne w świetle postanowień art. 58 § 2 Kodeksu Cywilnego. Zgodnie z treścią pozwu, umowy gwarancji są nieważne z uwagi na działania podjęte przez Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w wyniku których to działań Spółka pośrednio, a Dom Maklerski W Investments SA bezpośrednio, zostały pozbawione wynagrodzenia uzasadniającego udzielenie gwarancji. Powyższe oznacza, że Spółka uznała wszelkie roszczenia wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne oraz odmawia dokonania jakichkolwiek wypłat na rzecz uczestników wyżej wskazanych funduszy. Co więcej, Spółka stoi na stanowisku, iż nieważność umów gwarancji, a co za tym idzie również nieistnienie zobowiązania do wypłaty kwot na rzecz uczestników funduszy, jest spowodowane okolicznościami, za które wyłączną odpowiedzialność ponosi Fincrea TFI SA oraz Meridian Fund Management SA, w szczególności zaś pozbawieniem podmiotów zaangażowanych w dystrybucję certyfikatów należnego im wynagrodzenia. Wartość przedmiotu sporu oszacowano na 511.562 zł. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zapadło żadne rozstrzygnięcie. Spółka złożyła odpowiedź na pozew zaś Sąd do dnia publikacji niniejszego raportu nie wyznaczył terminu rozprawy. Emitent złożył również wniosek o wydanie postanowienia zezwalającego powodowi na złożenie pisma przygotowawczego w toku sprawy w dniu 9 listopada 2017 roku. Spółka nie wyraziła zgody na skierowanie sprawy do mediacji w piśmie, które wpłynęło do Spółki w dniu 20 listopada 2017 roku.

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 31 grudnia 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. postanawia 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 określonym 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 określonym 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 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 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 określonym 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 określonym 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 określonym 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 określonym 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 określonym 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 określonym 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. wnosił o umorzenie postępowania. Sąd wydał w dniu 05/03/2018 r. postanowienie o odrzuceniu pozwu.

Wyroki Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia zapadłe w 2018 r.

W 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. zasądzający 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. 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 20/06/2018 r. zasądzający 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. zasądzający 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. zasądzający 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. zasądzający 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 10/12/2018 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 17.406,00 wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 3.617,00 zł tytułem kosztów proces.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 10/12/2018 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 549 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 317 zł,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 26/07/2018 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 16.954,70 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu w wysokości 3.934,00 zł,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 19/11/2018 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 43.528,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 5.794,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 10/12/2018 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 11.262 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 4.281,00 zł,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 05/09/2018 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 11.262,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 4.181,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu,

- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 28/12/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 13.599,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi,
- 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 oraz kwotę 3.246,00 zł tytułem kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 17/10/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.349,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 1.135 zł tytułem kosztów procesu,
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 17/10/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.378,14 zł z odsetkami ustawowymi wraz z kosztami procesu w wysokości 972,00 zł.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 17/10/2018 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.378,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 1.236 zł tytułem kosztów procesu.

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 kwotą 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.

Spółka została zawiadomiona o wszczęciu postępowania egzekucyjnego na podstawie tytułu wykonawczego w dniu 16 sierpnia 2018 r. Tytuł wykonawczy ma stanowić nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 11 sierpnia 2017 r. Spółka kwestionuje fakt doręczenia jej nakazu zapłaty. W związku z czym, Spółka złożyła wniosek o prawidłowe doręczenie nakazu zapłaty oraz z najdalej idącej ostrożności wniosek o przywrócenie terminu do wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty oraz o wstrzymanie wykonalności tytułu wykonawczego. Spółka złożyła skargę na czynności komornika. Sąd oddalił wniosek Spółki o przywrócenie terminu do wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty oraz wstrzymanie wykonalności tytułu wykonawczego. Sąd oddalił wniosek Spółki.

Spółka została zawiadomiona o wszczęciu postępowania egzekucyjnego na podstawie tytułu wykonawczego w dniu 28 sierpnia 2018 r. Tytuł wykonawczy ma stanowić nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym wydany przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 21/09/2017 r. Spółka kwestionuje fakt doręczenia jej nakazu zapłaty. W związku z czym, Spółka złożyła wniosek o prawidłowe doręczenie nakazu zapłaty oraz z najdalej idącej ostrożności wniosek o przywrócenie terminu do wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty oraz o wstrzymanie wykonalności tytułu wykonawczego. Spółka złożyła skargę na czynności komornika. Sąd oddalił wniosek Spółki o przywrócenie terminu do wniesienia sprzeciwu od nakazu zapłaty oraz wstrzymanie wykonalności tytułu wykonawczego. Spółka wniosła zażalenie.

Inne istotne wydarzenia o charakterze prawnym mające miejsce w 2018 roku:

- Spółka złożyła apelację od wszystkich ww. wyroków Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie zapadłych w 2018 r.
- Po 1 stycznia 2018 r. sądy rozpoznające sprawy uczestników funduszy: Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN przeciwko Spółce zawiesiły postępowania prowadzone przeciwko Baltic Bridge

w 39 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; część postanowień Sądu I instancji została uchylona przez Sądy II instancji.

- W dniu 09/07/2018 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 złotych oraz oddalił wnioszek 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 dniu 16/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie 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 23/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda dochodzącego zapłaty kwoty 11.467,00 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego. 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 dochodzącego zapłaty kwoty 12.604,62 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego. 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 dochodzącego zapłaty kwoty 4.378,14 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego. 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 dochodzącego zapłaty kwoty 11.467,07 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- W dniu 16/07/2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie w przedmiocie udzielenie zabezpieczenia roszczenia Powoda dochodzącego zapłaty kwoty 11.320,47 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego. Spółka złożyła zażalenie na ww. postanowienie.
- Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia oddalił sześć wniosków uczestników funduszy o udzielenie zabezpieczenia ich roszczeń; część postanowień została zmieniona przez Sądy II instancji na skutek zażaleń Powodów, w tym:
 - a) Sąd Okręgowy w Warszawie w dn. 14/11/2018 r. udzielił zabezpieczenia roszczenia Powoda dochodzącego zapłaty kwoty 11.710,56 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego,

- b) Sąd Okręgowy w Warszawie w dn. 17/10/2018 r. udzielił zabezpieczenia roszczenia Powoda dochodzącego zapłaty kwoty 12.004,40 złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego,
- c) Sąd Okręgowy w Warszawie w dn. 03/12/2018 r. udzielił zabezpieczenia roszczenia Powoda dochodzącego zapłaty kwoty 7.783,36 zł złotych wraz z odsetkami ustawowymi poprzez zajęcie wierzytelności z umowy rachunku bankowego Pozwanego,

Spółka wskazuje, iż kwestionuje wszystkie roszczenia skierowane wobec niej na drodze postępowań sądowych. W ocenie Spółki, jak wskazano powyżej, umowy gwarancji są dotknięte wadą nieważności i Spółka nie jest zobowiązana do wypłaty świadczeń gwarancyjnych. Na skutek bowiem działań naruszających zasady współżycia społecznego, Dom Maklerski W Investments S.A., a w konsekwencji Spółka została pozbawiona należnego jej wynagrodzenia. Nadto, Spółka kwestionuje spełnienie się przesłanek do wypłaty świadczeń gwarancyjnych.

W związku z czym, Spółka zaskarża wszystkie nakazy, wydane przez Sądy. Jak wskazano powyżej, w jednej ze spraw Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia uznał argumentację Spółki za uzasadnioną i wstrzymał wykonanie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym. 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).

Dalsze pozwy lub rozstrzygnięcia, które Spółka otrzymała po dniu 31 grudnia 2018 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- Spółka otrzymała 1/02/2019 r. pozew w postępowaniu nakazowym z dnia 17/08/2017 r. zawierający żądanie zasądzenia kwoty 29.020,19 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Dnia 15/01/2019 r. Sąd oddalił wniosek o udzielenie zabezpieczenia. Spółka złożyła odpowiedź na pozew w dn. 15/02/2019 r.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 07/01/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.378,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 1.236 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 22/01/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 12.604,62 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 5.231,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 22/01/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 1.330,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 16/01/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 17.653,50 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 4.994,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 14/03/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 13.599,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 4.297,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 01/04/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 12.070,60 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 4.221,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 13/03/2019 r. zasądzający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 4.349,43,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi.

- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 01/03/2019 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 717,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 27/02/2019 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 11.404,18 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 5.203,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 27/02/2019 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 15.356,74 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 4.746,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 27/02/2019 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 1.231,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 27/02/2019 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 16.446,56 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 3.917,00 zł tytułem kosztów procesu.
- Wyrok Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia z dnia 11/03/2019 r. zasądający od Pozwanego na rzecz Powoda kwotę 9.322,74 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 2.734,00 zł tytułem kosztów procesu.

W dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych. Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody spowoduje wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Ugoda objęła roszczenia uczestników na kwotę 933.633,00 złotych.

51.6. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

51. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

51.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

51.2. Podmioty wywierające znaczący wpływ na jednostkę

Na dzień bilansowy akcjonariuszem, którego znaczący wpływ na Jednostkę wynikał ze znacznych pakietów posiadanych akcji, była spółka pod firmą PJW Holdings Limited z siedzibą w Larnace w Republice Cypryjskiej, która posiadała 14 460 100 akcji Spółki, co zapewniało 65,98 % kapitału zakładowego oraz dawało uprawnienie do wykonywania 14 460 100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

51.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i inne transakcje z udziałem członków Zarządu.

Nie wystąpiły.

51.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta lub należne od Emitenta członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Baltic Bridge zaprezentowano poniżej:

Wynagrodzenie Zarządu	2018	2017
Robert Radoszewski – Prezes od 12.04.2018	55	Nd.
Paweł Narożny – Prezes	28	84
Razem Zarząd	83	84

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2018	2017
Michał Szapiro - Członek	nd	10
Jakub Mazurkiewicz - Członek	nd	10
Artur Bobrowski - Członek	nd	10
Tomasz Nowak – Przewodniczący do 23.02.2018	3	13
Krzysztof Tkacz – Członek do 23.02.2018	3	11
Arkadiusz Stryja – Przewodniczący od 28.03.2018	2	nd
Katarzyna Dziki – Członek od 28.03.2018	2	nd
Paulina Wolnicka-Kawka – Członek od 28.03.2018	2	nd
Bernhard Friedl – Członek od 12.04.2018	0	nd
Mariusz Koper – Członek od 12.04.2018	8	nd
Razem Rada Nadzorcza	20	54

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 roku Zarząd i Rada Nadzorcza nie uzyskiwała świadczeń w formie nagród jubileuszowych, świadczeń po okresie zatrudnienia, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy ani świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych.

52. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie spółki pod firmą: Polscy Biegli Sp. z o.o. - podmiotów uprawnionych do przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych wypłaconych lub należnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2018	2017
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	20	21
Obowiązkowy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	14	9
Razem	34	30

53. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

53.1. 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 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała istotne należności pozostałe oraz należności wynikające z udzielonych pożyczek, zatem była ona narażona na ryzyko kredytowe swoich kontrahentów i pożyczkobiorców. Spółka dokonała weryfikacji wartości tych aktywów finansowych w oparciu o model przyszłych strat kredytowych uwzględniając profil ryzyka kredytowego kontrahentów, w wyniku której dokonano istotnych odpisów aktualizacyjnych. Informacja o zawiązanych odpisach aktualizacyjnych w związku z przeprowadzoną analizą odzyskiwalności należności krótkoterminowych oraz pożyczkowych, a także opis uzyskanych przez Spółkę poręczeń spłat należności znajduje się w następujących notach niniejszego sprawozdania:

- *Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości aktywów oraz odwrócenie odpisów. Nota nr 31.*
- *Należności handlowe i pozostałe oraz analiza odzyskiwalności. Nota nr 36.*
- *Pożyczki udzielone oraz analiza odzyskiwalności. Nota nr 37.*

53.2. 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.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 roku udział zobowiązań krótkoterminowych bez rezerw w strukturze finansowania Spółki wynosił niespełna 6%, 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 zysku oraz toczących się spraw sądowych. Wszystkie te zobowiązania mają charakter sporny i są kwestionowane przez Spółkę; zostały one szerzej opisane w notce nr 51 w niniejszym sprawozdaniu *Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Szersza charakterystyka ryzyka finansowego oraz zasad nim zarządzania znajduje się w *Sprawozdaniu z działalności Emitenta* w pkt. *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona*.

54. Instrumenty finansowe

54.1. Monitoring instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	31.12.2018		
	wartość brutto	Odpis/ aktualizacja wartości	wartość netto
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty kapitałowe (akcje / udziały)	609	(454)	155
Aktywa wyceniane w koszcie zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone	127 131	(127 131)	-
Należności handlowe	490	-	490
Pozostałe należności	79 530	(73 538)	5 992
Środki pieniężne	41	-	41
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty kapitałowe (akcje / udziały)	10 846	(9 982)	864

54.1. Ryzyko stopy procentowej

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.

54.2. Ryzyko kursów walut

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

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

55. 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.

Poniżej zaprezentowano strukturę zadłużenia Emitenta na koniec 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	438	130
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	45
Zadłużenie netto	397	85
Kapitał własny	3 247	185 158
Kapitał razem	3 247	185 158
Kapitał i zadłużenie netto	3 644	185 243
Wskaźnik dźwigni	10,89%	0,05%

56. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku nie występowało.

57. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 5 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła ugodę z uczestnikami funduszy Inwestycje Selektywne FIZAN i Vivante FIZAN, którzy dochodzili swoich roszczeń na drodze postępowań sądowych. Przedmiotem roszczeń uczestników ww. funduszy inwestycyjnych są roszczenia z tytułu umów gwarancji dot. następujących dni wykupów zrealizowanych przez ww. fundusze: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Zawarcie ugody spowoduje wygaśnięcie ok. 95 % wszystkich spraw sądowych zainicjowanych przez uczestników funduszy inwestycyjnych przeciwko Spółce. Uгода objęła roszczenia uczestników na kwotę 934 tys.zł.

W dniu 30 kwietnia 2019 r. Spółka podpisała aneks do umowy sprzedaży instrumentów finansowych, zawartej w dniu 29 września 2016 roku, na podstawie której Spółka sprzedała 20.999.999 akcji imiennych spółki pod firmą Green Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z treścią zawartego aneksu cena za akcje spółki pod firmą Green Spółka Akcyjna, zostanie zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

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

W okresie pomiędzy dniem 31 grudnia 2018 roku, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, nie zanotowano, zdarzeń nieujętych w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

59. Informacja, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółki, o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2018

W dniu 12 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu mającego przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, a także badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Do przeprowadzenia wyżej wymienionych badań sprawozdań finansowych Emitenta wybrano spółkę pod firmą Polscy Biegli Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000685057, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4159.

Wybór podmiotu mającego przeprowadzić badania wyżej wymienionych sprawozdań finansowych Spółki dokonany został na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591 ze zm.) w zw. z Art. 19. Ust. 2 pkt I) Statutu Spółki oraz zgodnie z nowymi regulacjami prawnymi zawartymi w Ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089.) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

Wybór podmiotu mającego przeprowadzić badania oraz przegląd wyżej wymienionych sprawozdań finansowych poprzedzony był rekomendacją Komitetu Audytu Spółki wydaną w formie uchwały Komitetu Audytu z dnia 12 kwietnia 2018 roku.

Firma audytorska mająca przeprowadzić badania oraz przegląd wyżej wymienionych sprawozdań finansowych Spółki oraz członkowie zespołu mającego przeprowadzić badania oraz przegląd spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania/przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

**Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji
podpisem elektronicznym przez
Prezesa Roberta Radoszewskiego**

Warszawa, 30 kwietnia 2019 r.