



BALTIC BRIDGE SPÓŁKA AKCYJNA

**Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.**

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

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU	10
 DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	 11
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA	12
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
5. INWESTYCJE SPÓŁKI	13
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	14
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	14
7. DANE PORÓWNAWCZE	14
8. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	14
8.1. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
8.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	15
8.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
8.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	16
8.5. LEASING	16
8.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	17
8.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	17
8.8. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.	18
8.9. AKTYWA FINANSOWE	18
8.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	19
8.11. ZAPASY	20
8.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
8.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	21
8.14. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE	21
8.15. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	21

8.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	22
8.17. REZERWY	23
8.18. PRZYCHODY	23
8.19. PODATKI	23
8.20. ZYSK / (STRATA) NETTO NA AKCJĘ	25
8.21. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI WŁASNYCH	25
9. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	26
10. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	26
11. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	29
12. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE.	29
13. INFORMACJE O ZDARZENIACH LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU ZA BIEŻĄCY OKRES	32
14. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCY ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	32
15. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	32
16. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ W PREZENTOWANYM OKRESIE	32
17. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	32
18. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	32
19. PRZYCHODY FINANSOWE.....	33
20. KOSZTY FINANSOWE	33
21. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA.....	33
22. PODATEK DOCHODOWY	33
22.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE.....	33
22.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	33
23. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	33
24. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ	34
25. STANOWISKO ZARZĄDU DOT. REALIZACJI PROGNOZY	34
26. DYWIDENDY WYPŁACONE I OTRZYMANE	34
27. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34
28. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
29. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I POZOSTAŁYCH – UJĘCIE NABYCIA I ZBYCIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	36
30. WARTOŚĆ GODZIWA INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I POZOSTAŁYCH – AKTYWA TRWAŁE	37
31. ODPISY AKTUALIZACYJNE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE ODPISÓW	37
32. AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	37
33. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU ICH WYKORZYSTANIA.....	37
34. PŁYNNOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH	38

35. HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ	40
36. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE ORAZ ANALIZA ODZYSKIwalNOŚCI	44
37. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH – AKTYWA OBROTOWE.....	45
38. POŻYCZKI UDZIELONE I ANALIZA ODZYSKIwalNOŚCI.....	45
39. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW.....	45
40. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	45
41. KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	45
41.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY	45
41.2. WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI.....	46
41.3. PRAWA AKCJONARIUSZY	46
41.4. AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE W TYM OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	46
41.5. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY I OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY	46
41.6. PROGRAM OPCJI PRACOWNICZYCH	47
42. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	47
43. KAPITAŁ ZAPASOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	47
44. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	47
45. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	47
46. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	48
47. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE.....	48
48. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	48
49. ZMIANY STANU REZERW	48
50. UZGODNIENIE ZMIAN POZYCJI BILANSOWYCH ZE ZMIANAMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH.....	49
51. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE.....	49
51.1. PORĘCZENIA UDZIELONE I OTRZYMANE	49
51.2. GWARANCJE UDZIELONE I OTRZYMANE.....	50
51.3. INNE ZOBOWIĄZANIA GWARANCYJNE – DOTYCZĄCE GWARANCJI NA RZECZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....	50
51.4. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	54
51.5. SPRAWY SĄDOWE	54
51.6. ROZLICZENIA PODATKOWE	60
52. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61
52.1. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	61
52.2. PODMIOTY WYWIERAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA JEDNOSTKĘ	61
52.3. POŻYCZKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU I INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	61
52.4. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI.....	61

53. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	62
54. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	62
54.1. RYZYKO KREDYTOWE.....	62
54.2. RYZYKO PŁYNNOŚCI.....	63
55. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	63
55.1. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	63
55.2. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE WIEKOWE.....	64
55.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	64
55.2. RYZYKO KURSÓW WALUT	64
56. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	65
57. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	65
58. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	65
59. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE,	
NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI.....	67
60. INFORMACJA, SPORZĄDZONA NA PODSTAWIE OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI, O DOKONANIU WYBORU	
FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA ROK	
OBROTOWY 2017.....	67

WYBRANE DANE FINANSOWE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2017 r. 12 miesięcy	31.12.2016 r. 12 miesięcy	31.12.2017 r. 12 miesięcy	31.12.2016 r. 12 miesięcy
	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Przychody ze sprzedaży	1 921	4 735	453	1 082
Koszty działalności operacyjnej	(523)	(3 203)	(123)	(732)
Zysk (strata) na sprzedaży	1 398	1 532	329	350
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 593)	(7 261)	(1 789)	(1 659)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 497)	(5 660)	(3 415)	(1 294)
Zysk (strata) netto	(14 497)	(5 660)	(3 415)	(1 294)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 402	101	5 513	23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 610)	(3 128)	(5 327)	(715)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(826)	805	(195)	184
	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Aktywa trwałe	3 922	18 872	940	4 266
Aktywa obrotowe	185 605	182 947	44 500	41 353
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	14 812	0	3 348
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	111 450	51 882	26 721	11 727
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	73 261	111 305	17 565	25 159
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45	79	11	18
Kapitał własny	185 158	199 837	44 393	45 171
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	4 369	1 982	1 047	448
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	4 239	393	1 016	89
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	8,45	9,12	2,03	2,06
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(0,66)	(0,26)	(0,16)	(0,06)
Liczba akcji na dzień bilansowy	21 912 764	21 912 764	21 912 764	21 912 764
Średnia ważona liczba akcji	21 912 764	21 912 764	21 912 764	21 912 764

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 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.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3757 zł / EURO) w 2016 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	Noty	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży		1 921	4 735
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15	1 921	4 728
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	7
Koszty działalności operacyjnej		(523)	(3 203)
Amortyzacja		(15)	(133)
Zużycie materiałów i energii		(21)	(159)
Usługi obce		(238)	(1 960)
Podatki i opłaty		(41)	(43)
Wynagrodzenia	21	(147)	(566)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21	(20)	(134)
Pozostałe koszty rodzajowe		(41)	(207)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		1 398	1 532
Pozostałe przychody operacyjne	17	818	2 189
Pozostałe koszty operacyjne	18	(9 809)	(10 982)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(7 593)	(7 261)
Przychody finansowe	19	4 195	1 649
Koszty finansowe	20	(11 099)	(48)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(14 497)	(5 660)
Podatek dochodowy	22	0	0
- Bieżący podatek dochodowy		0	0
- Odroczony podatek dochodowy		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(14 497)	(5 660)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(14 497)	(5 660)

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje, które nie będą zrekasyfikowane do wyniku		0	0
Pozycje, które mogą być zrekasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		(124)	252
Zysk/strata netto z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(153)	311
Podatek dochodowy odnoszących się do składników pozostałych składników dochodów		29	(59)
Suma całkowitych dochodów		(14 621)	(5 408)

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		3 922	18 872
Rzeczowe aktywa trwałe	27	10	24
Inne wartości niematerialne	28	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	29	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	30	3 649	3 649
Pozostałe aktywa finansowe	32	263	388
Pożyczki udzielone		0	14 812
Pozostałe aktywa trwałe		0	0
Aktywa obrotowe		185 605	182 946
Zapasy		0	0
Należności handlowe	36	341	1 819
Pozostałe należności	36	72 920	109 486
Pozostałe aktywa finansowe	37	0	0
Pożyczki udzielone	38	111 450	51 882
Rozliczenia międzyokresowe	39	849	849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40	45	79
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	18 832
AKTYWA RAZEM		189 527	201 819
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Kapitały własne	41	185 158	199 837
Kapitał zakładowy		175 302	175 302
Pozostałe kapitały	43	26 640	32 300
Kapitał z aktualizacji wyceny		(2 287)	(2 105)
Niepodzielony wynik finansowy	43	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		(14 497)	(5 660)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		0	0
Kredyty i pożyczki	37	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	44	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	45	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		4 369	1 982
Kredyty i pożyczki	47	0	807
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	48	6	20
Zobowiązania handlowe	48	27	645
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48	97	117
Pozostałe rezerwy	49	4 239	393
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		189 527	201 819

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(14 497)	(5 660)
Korekty razem:	37 899	5 761
Amortyzacja	15	133
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(4 188)	(1 594)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16 145	(616)
Zmiana stanu rezerw	3 846	(479)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	22 770	7 406
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(689)	1 299
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	0	(381)
Inne korekty	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	23 402	101
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 402	101
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	40 181	73 050
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	10 761
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	26 646	20 041
Otrzymane odsetki	1 042	174
Otrzymane dywidendy	0	4
Spłata udzielonych pożyczek	10 132	21 112
Wykup obligacji	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	2 361	20 958
Wydatki	(62 791)	(76 178)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	(24)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	(12)	(1 932)
Udzielenie pożyczek	(62 779)	(72 131)
Inne wydatki inwestycyjne	0	(2 092)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 611)	(3 128)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	0	1 445
Kredyty i pożyczki	0	1 400
Inne wpływy finansowe	0	45
Wydatki	(826)	(640)
Spłaty kredytów i pożyczek	(800)	(600)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(14)	(16)
Odsetki	(12)	(24)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(826)	804
D. Przepływy pieniężne netto razem	(34)	(2 223)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(34)	(2 222)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	79	2 301
G. Środki pieniężne na koniec okresu	45	79

Dodatkowe noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym w 2017 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	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

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym w 2016 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.						
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	175 302	30 974	(2 357)	1 326	0	205 245
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	175 302	30 974	(2 357)	1 326	0	205 245
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	1 326	0	(1 326)	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	252	0	(5 660)	(5 408)
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	175 302	32 300	(2 105)	0	(5 660)	199 837

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.

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

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

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

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

Baltic Bridge S.A. działa w segmentach: inwestycyjnym, usług finansowych oraz pośrednictwa. W ramach działalności inwestycyjnej Spółka angażuje się w projekty Private Equity - Venture Capital (kapitał na rozwój – kapitał podwyższonego ryzyka), jak również inicjuje własne przedsięwzięcia biznesowe. W tym obszarze działalności Spółka dostarcza nie tylko kapitał, ale co jest zdecydowanie istotniejsze we wczesnych fazach rozwoju nowych inicjatyw biznesowych, wiedzę, doświadczenie i sieć sprawdzonych partnerów, co pozwala autorom pomysłów skupić się na możliwie najlepszym wykorzystaniu ich potencjału. W segmencie usług finansowych Spółka koncentruje się na doradztwie w zakresie pozyskiwania finansowania, zarówno w formie kapitałowej, jak i dłużnej, a także na zarządzaniu aktywami. W chwili obecnej, ze względu na specyficzną sytuację, w której znalazła się Spółka, szczególnie sytuację wizerunkową, Spółka koncentruje się na zagospodarowaniu istniejących aktywów oraz wypracowaniu strategii przyszłej działalności.

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

Sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki osiągnięte z działalności Spółki oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku.

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku ze względu na fakt, że Spółka utraciła status podmiotu dominującego grupy kapitałowej w grudniu 2016 roku oraz w roku obrotowym 2017 nie posiadała jednostek zależnych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku Spółkę reprezentował:
Paweł Hubert Narożny – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Baltic Bridge S.A.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 5 kwietnia 2018 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki Pan Paweł Hubert Narożny złożył rezygnację z dalszego sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 19 października 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

W dniu 19 października 2017 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje trzech dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na 19 października 2017 roku. Rezygnacje złożyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Jakub Mazurkiewicz, Michał Szapiro, Artur Bobrowski. W skutek złożonych rezygnacji na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził:

- **Tomasz Nowak** – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki,
- **Krzysztof Tkacz** – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Baltic Bridge jest następujący:

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

Rada Nadzorcza w składzie aktualnym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ukształtowała się po dniu bilansowym, w wyniku następujących zmian:

- W dniu 23 lutego 2018 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia dwóch 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 Krzysztof Tkacz pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- 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 Dzińskiej, 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 Freidl oraz Pana Mariusza Kopra.

W roku obrotowym 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku w Spółce nie funkcjonował Komitet Audytu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu Spółki, który został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki mocą Uchwały Rady Nadzorczej Baltic Bridge SA z dnia 12 kwietnia 2018 roku.

Komitet Audytu Spółki powołany został 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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Audytu Spółki wchodzi:

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

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 2018 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.

W roku obrotowym 2016 roku Spółka dokonała istotnych wyjść kapitałowych, w wyniku których na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku nie posiadała żadnej jednostki zależnej, natomiast posiada jedną jednostkę stowarzyszoną, tj. akcje spółki pod firmą Financial Assets Management Group Spółka Akcyjna, co zobrazowane zostało w poniższej tabeli.

Podmioty stowarzyszone wobec Spółki

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

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 2017 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 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i przedstawia sytuację finansową Baltic Bridge S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 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 2016 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 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

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 środek trwały 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 jakiegokolwiek 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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- b) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- c) pożyczki i należności;
- d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

a) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży;
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie;
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie;
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zmiana wartości oraz wynik na sprzedaży tych instrumentów finansowych ujmowany jest w zyskach i stratach jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

c) Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. I tak, do tej kategorii aktywów Emitent klasyfikuje:

- Akcje i udziały w jednostkach zależnych
- Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych
- Aktywa finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik oraz
- Inne pakiety mniejszościowe o charakterze inwestycji długoterminowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Zmiana wartości oraz wynik na sprzedaży tych instrumentów finansowych ujmowany jest w zyskach i stratach jako przychód lub koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

8.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Poniżej opisano sposoby ujęcia utraty wartości dla poszczególnych grup aktywów finansowych:

a) Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w zyskach i stratach.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące.

Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zyskach i stratach w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

b) Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zyskach i stratach, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do zysków i strat. Nie można ujmować w zyskach i stratach odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zyskach i stratach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zyskach i stratach.

d) Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Jeżeli występują obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych, Spółka wykonując testy na utratę wartości stosuje wymogi MSR 36 *Utrata wartości aktywów*.

8.11. 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.

8.12. 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.

8.13. 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.

8.14. 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.

8.15. 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.

8.16. 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 a udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

8.17. 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.

8.18. 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.

8.19. 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 odroczony podatek dochodowy 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 odroczony.

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 odroczony.

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 podatek dochodowy ujmuje się jako korektę wartości firmy.

8.20. 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.

8.21. 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 ujmuje się 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 (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z obowiązującymi standardami, na dzień bilansowy Spółka przeprowadza analizę w zakresie oceny przesłanek utraty wartości posiadanych aktywów oraz dokonuje wyceny ich wartości godziwej. Ponadto, Spółka przeprowadza również testy na inne dni bilansowe, jeżeli analiza przesłanek utraty wartości wskaże takie konieczności.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

WPŁYW ZMIAN STANDARDÓW MSSF NA JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BALTIC BRIDGE S.A.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikacja i wycena, utrata wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółka stosuje MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia danych porównywalnych. Zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostaną ujęte w pozycji zysków zatrzymanych. W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

W ocenie Spółki wprowadzenie MSSF 9 nie będzie miało wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny Spółki. W wyniku zastosowania MSSF 9 zmieni się natomiast klasyfikacja niektórych aktywów finansowych.

Klasyfikacja i wycena

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

Spółka dokonała analizy swoich należności handlowych dokonując podziału klientów na homogeniczne grupy.

Analiza ta wykazała, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostanie na poziomie zbliżonym do salda odpisu na dzień bilansowy.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

Spółka zastosuje MSSF 15 z datą jego wejścia w życie, przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 w dniu pierwszego zastosowania (co mogłoby skutkować korektą kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2018). Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu MSSF 15 na stosowane zasady. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach oraz interpretacjach dotyczących MSSF 15 i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 15 po raz pierwszy oraz na skutek zmian interpretacji standardu. Spółka będzie monitorować wszelkie przyszłe zmiany w tym zakresie.

Spółka dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 i ustaliła, biorąc pod uwagę charakter uzyskiwanych przychodów, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu jest nieistotny. W związku z tym Spółka nie identyfikuje 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 nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

W roku 2017 Spółka rozpoznała składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że podobnie jak w roku sprawozdawczym, tak i w przyszłości Spółka generować będzie zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta jest „per saldo” z wartością zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem, bazując na danych rynkowych lub dodatkowo sporządza wyceny tych aktywów poprzez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 8.9.; 8.10.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji stawek amortyzacyjnych biorąc pod uwagę okresy ich ekonomicznej użyteczności.

W związku z brakiem istnienia programów pracowniczych dotyczących opcji na akcje lub programów emerytalno – ubezpieczeniowych oraz w związku ze stosunkowo niską średnią wieku pracowników zatrudnionych w Spółce, Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze.

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

W roku obrotowym 2017 roku Spółka Baltic Bridge kontynuowała działalność operacyjną w swych podstawowych segmentach działalności, tj. usługi doradztwa i pośrednictwa biznesowego, usługi konsultingowe i pośrednictwo finansowe oraz usługi serwisowe; osiągając przychody w wysokości 1 921 tys.zł. Natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 523 tys. zł. W efekcie zysk na sprzedaży za okres sprawozdawczy wyniósł 1 398 tys. zł.

Jako że Baltic Bridge jest podmiotem, którego głównym przedmiotem działalności jest nabywanie i zbywanie aktywów finansowych oraz działalność doradcza, to poziom przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej w dużej mierze uzależniony jest od cyklu inwestycyjnego oraz rozmiaru portfela inwestycyjnego. Wraz z realizacją wyjść kapitałowych zapoczątkowanych w roku poprzednim znacząco, bo o 84% spadły koszty operacyjne związane z monitoringiem inwestycji w spółkach zależnych, koszty usług prawnych, koszty wynagrodzeń oraz koszty sprawozdawczości i audytów. Spadkowi o 59% uległy także przychody z działalności podstawowej, gdyż Spółka posiada obecnie węższy zakres kooperantów, na rzecz których może świadczyć usługi doradztwa biznesowego w związku utratą statusu jednostki dominującej w grupie kapitałowej.

Spółka w dniu 12 stycznia 2017 r zrealizowała wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji w spółkach WinVentures Sp. z o.o. oraz WinVentures SKA. Po tym okresie Spółka lokowała środki pozyskane ze sprzedaży aktywów finansowych w pożyczki krótkoterminowe lub długoterminowe, stąd w okresie sprawozdawczym roku 2017 znacząco zwiększyły się przychody finansowe o charakterze odsetkowym, które wyniosły 4 195 tys.zł.

Jako, że znaczna część majątku Spółki stanowi należności krótkoterminowe (38%) oraz pożyczki udzielone (59%), Spółka przeprowadziła analizę terminów płatności należności oraz przeprowadziła inne procedury służące weryfikacji należności, w efekcie czego:

- zawiązano odpisy aktualizacyjne na należności krótkoterminowe w wysokości (5 820 tys. zł);
- zawiązano odpisy aktualizacyjne dla pożyczek udzielonych wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości (11 092 tys. zł),

Dokonane odpisy aktualizacyjne ujęte odpowiednio w pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe spowodowały, że wynik brutto okresu zamknął się stratą na poziomie (14 497 tys. zł).

Znaczną część majątku Spółki stanowią należności krótkoterminowe, wśród których należność ze zbycia udziałów w Dengold Capital LTD od Pani Evgieni Rusakowej w wysokości 66 282 tys. zł wymagalna do spłaty do końca 2018 roku. Natomiast wartość udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 111 450 tys. zł. Należy przy tym wskazać, że Spółka bada standing finansowy pożyczkobiorców oraz stara się zabezpieczyć ich spłatę, poprzez uzyskanie stosownych poręczeń od podmiotów posiadających pozytywny standing finansowy.

Spółka nadal prowadzi analizę nowych projektów inwestycyjnych. Jeden z projektów zakłada wejście kapitałowe w spółkę działającą w sektorze usług finansowych klienta indywidualnego na Ukrainie. Baltic Bridge rozważa objęcie pakietu do 20% w jej kapitale zakładowym. Nie jest wykluczone dalsze zaangażowanie w ten projekt w zależności od performowania operacyjnego spółki.

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

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

Niemniej jednak należy wskazać, że Spółka znajduje się w trakcie sporu sądowego, który zainicjowała w wyniku przeprowadzonych analiz prawnych w okresie kwiecień – czerwiec 2017. Spółka Baltic Bridge zakwestionowała zasadność wypłat kwot gwarancji zysku dla posiadaczy certyfikatów inwestycyjnych w następujących funduszach:

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

podważając ich ważność i skierowała sprawę do sądu w dniu 21 czerwca 2017 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała zawiadomienia o terminie rozprawy.

Ponadto, 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. A 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 wygasła z chwilą otwarcia ich likwidacji.

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

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania	1 427,73	115,13
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania	1 427,73	115,13
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobow.	0,61	0,06

Wskaźniki rentowności	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Rentowność sprzedaży	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%	72,77%	32,35%
Rentowność operacyjna	(wynik na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100%	(395,26%)	(153,35%)
Rentowność brutto	(wynik brutto / przychody ze sprzedaży)*100%	(754,66%)	(119,54%)
Rentowność netto	(wynik netto / przychody ze sprzedaży)*100%	(754,66%)	(119,54%)
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / aktywa)*100%	(7,65%)	(2,80%)
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / kapitały własne)*100%	(7,83%)	(2,83%)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	(zobowiązania ogółem / kapitał własny)*100%	2,36%	0,99%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	(kapitał własny / majątek)*100%	97,69%	99,02%

Wskaźniki rynku kapitałowego - liczba akcji Baltic Bridge S.A.	Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk na jedną akcję (EPS)	(zysk netto / ilość wyemitowanych akcji)	(0,66)	(0,26)
Wartość księgowa na 1 akcję	(kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji.)	8,45	9,12
Wartość ceny rynkowej do zysku na jedną akcję	((cena rynkowa akcji) / EPS.)	(0,95)	(6,97)
Wartość ceny rynkowej do wartości księgowej	((cena rynkowa akcji) / BV.)	0,07	0,20

	Ceny rynkowe akcji	0,63	1,80
	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.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

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	01.01.2017 - 31.12.2017		01.01.2016 - 31.12.2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Usługi doradztwa i pośrednictwo biznesowe	1 772	92,24%	2 470	52,16%
Usługi konsultingowe i pośrednictwo finansowe	0	0%	1 540	32,52%
Usługi serwisowe	149	7,76%	449	9,48%
Pozostałe	0	0%	276	5,83%
Przychody ze sprzedaży razem	1 921	100%	4 735	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	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk ze zbycia finansowych aktywów trwałych	708	613
Odpisy aktualizujące	0	149
Zysk na sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	0	171
Odpis zobowiązań	0	220
Aktualizacja wartości aportu do ZCP	0	770
Pozostałe	110	266
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	818	2 189

18. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(5 870)
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	0	(541)
Wartość sprzedanego pakietu akcji PSG S.A.	0	(37)
Pozostałe odpisy aktualizujące	(5 820)	(685)
Zawiązane rezerwy	(3 870)	(411)
Strata na sprzedaży posiadanych certyfikatów inwestycyjnych	0	(169)
Aktualizacja wartości instrumentów finansowych	0	(3 220)
Spisane należności	(44)	0
Pozostałe	(75)	(48)
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	(9 809)	(10 982)

19. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki od udzielonych pożyczek	4 195	1 639
Dywidendy otrzymane	0	4
Pozostałe	0	6
Razem	4 195	1 649

20. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych / kredytu na rachunku bieżącym /pożyczek	(7)	(48)
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	(11 092)	0
Pozostałe	0	0
Razem	(11 099)	(48)

21. Wynagrodzenia i inne świadczenia

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynagrodzenia	(147)	(566)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(20)	(134)
Koszty według rodzajów ogółem	(167)	(700)

22. Podatek dochodowy

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

22.1. Obciążenie podatkowe

Podatek dochodowy	31.12.2017	31.12.2016
1. Zysk (strata) brutto	(14 497)	(5 660)
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	18 237	(3 543)
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 746	3 906
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	16 491	(7 449)
3. Strata z lat ubiegłych	(3 740)	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	(9 203)
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0
6. Część odroczonego podatku	0	0
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0

22.2. Odroczonego podatek dochodowy

Na koniec 31 grudnia 2017 roku podatek odroczonego nie występował.

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 2017 roku Spółka nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych ze względu na brak przekroczenia ilości pełnych etatów wymaganych ustawą, powyżej której istnieje konieczności 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	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto za okres na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Zysk (strata) netto	(0,66)	(0,26)
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 2017.

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 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

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2016 r.						
Wartość księgowa brutto	12 437	82	270	626	244	13 659
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	(67)	(213)	(438)	0	(718)
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	12 437	15	57	188	244	12 941
Okres od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.						
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	12 437	15	57	188	244	12 941
Zwiększenia	2 188	19	0	0	0	2 207
Zmniejszenia	(14 625)	(73)	(206)	(474)	(244)	(15 622)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	49	226	354	0	629
Amortyzacja	0	(6)	(57)	(68)	0	(131)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2016	0	4	20	0	0	24
Stan na dzień 31.12.2016						
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 dzień 31.12.2016	0	4	20	0	0	24

28. Wartości niematerialne

Tabela zmian wartości materialnych i prawnych 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

Tabela zmian wartości niematerialnych w 2016 roku	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2016 r.			
Wartość księgowa brutto	13 348	29	13 377
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 348)	(29)	(13 377)
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	0	0	0
Okres od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r.			

Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	2	2
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0
Amortyzacja	0	(2)	(2)
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2016	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2016			
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 31.12.2016	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 01.01.2017 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

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 01.01.2016 r.	31 471	0	6 253	5 199	0	11 248	54 171
a. Zwiększenia (z tytułu)	7 604	0	1 014	0	0	0	8 618
- 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	7 604	0	1 014	0	0	0	8 618

b. Zmniejszenia (z tytułu)	(39 075)	0	(3 618)	(4 811)	0	(11 248)	(58 752)
- sprzedaż/zapłata	(39 075)	0	0	(4 802)	0	(11 248)	(55 125)
- wycena	0	0	0	(9)	0	0	(9)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	(3 618)	0	0	0	(3 618)
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość na dzień 31.12.2016 r.	0	0	3 649	388	0	0	4 037

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

Rodzaj aktywa	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 649	3 649
FAMG S.A.	3 649	3 649
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263	388
Pozostałe – małe pakiety akcji notowanych na NC	263	388
RAZEM	3 912	4 037

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

Na zakończenie roku bilansowego wartość bilansowa aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów poddawana jest testom na utratę wartości, które to testy weryfikowane są w procesie audytu sprawozdania finansowanego Spółki.

W celu dokonania prawidłowej wyceny aktywów trwałych posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku, Spółka sporządziła testy na utratę wartości aktywów, w tym aktywów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych, natomiast inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujęte są w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywa finansowego stanowiącego 32,80% udziałów w kapitale zakładowym spółki FAMG S.A. (d: PSG S.A.) Spółka nie rozpoznała konieczności dokonania odpisu wartości.

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 – 31.12.2017	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	

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego wartość bilansowa – 31.12.2016	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	111		203	74
wartość wg ceny nabycia	247		362	288
wartość godziwa	111		203	74
wartość rynkowa	111		203	
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	3 760		203	74
wartość wg ceny nabycia	18 384		362	288
wartość godziwa	3 760		203	74
wartość rynkowa	3 760		203	

35. Hierarchia wartości godziwej

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

Baltic Bridge Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

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

Baltic Bridge Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	6 253	194	-	-	6 447
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2 604	83	-	-	2 687
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	2 604	83	-	-	2 687
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	3 649	111	-	-	3 760
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	212	-	-	212
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	9	-	-	9
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	9	-	-	9

Baltic Bridge Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych)

-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	203	-	-	203
Poziom 3							
Stan na początek okresu	11 248	31 471	-	4 793	-	-	47 512
Zwiększenia	2 567	-	-	-	-	-	2 567
- zakup	1 932	-	-	-	-	-	1 932
- wycena	635	-	-	-	-	-	635
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	13 815	31 471	-	4 719	-	-	50 005
- sprzedaż	12 902	31 471	-	4 583	-	-	48 956
- wycena	913	-	-	136	-	-	1 049
-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	74	-	-	74

36. Należności handlowe i pozostałe oraz analiza odzyskiwalności

Należności	31.12.2017	31.12.2016
a) należności krótkoterminowe (brutto)	79 665	112 062
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	79 665	112 062
c) odpisy aktualizujące	(6 404)	(757)
Należności netto, razem	73 261	111 305

Specyfikacja odpisów aktualizujących	31.12.2017	31.12.2016
Odpisy na należności handlowe	0	(172)
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	(6 404)	(585)
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	(6 404)	(757)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących	31.12.2017	31.12.2016
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	757	0
a) zwiększenia (z tytułu)	5 820	757
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS	5 820	757
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	(172)	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	(172)	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	6 404	757

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	25	49
Należności z tytułu depozytów	12 965	33 296
Należności od pracowników	0	62
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	66 282	71 782
Należności z tytułu dywidendy	0	0
Pozostałe	52	4 881
Należności krótkoterminowe brutto, razem	79 324	110 070
Odpisy aktualizujące	(6 404)	(585)
Należności krótkoterminowe netto, razem	72 920	109 486

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała weryfikacji możliwości spłaty posiadanych należności krótkoterminowych i w oparciu o wyniki oszacowanych modeli uwzględniających potencjalne ryzyko braku ich spłaty zawiązano odpisy aktualizujące na łączną kwotę (5 820 tys.zł), jednocześnie rozwiązując zawiązane w poprzednich okresach odpisy aktualizujące na łączną kwotę 172 tys. zł. Uwzględniając stan początkowy wcześniej zawiązanych i nierozwiązanych odpisów, stan końcowy odpisów aktualizacyjnych na dzień 31.12.2017 r. wynosił (6 404 tys.zł).

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Baltic Bridge otrzymała od spółki Limited Liability Company SportLife Ukraine z siedzibą w Kijowie poręczenie spłaty przysługujących jej należności z tytułu zawartej w dniu 29 września 2016 r umowy sprzedaży 999.999 akcji imiennych serii A oraz 20.000.000 akcji imiennych serii B spółki pod firmą Green S.A. na kwotę 14 131 tys.zł udzielone w przypadku braku spłaty od pożyczkobiorców. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r wartość brutto tej poręczonej należności wynosi 12 351 tys.zł.

W dniu 17 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła aneks do umów sprzedaży udziałów spółki Dengold Capital Limited z siedzibą na Cyprze w ten sposób, że termin ten określono na dzień nie późniejszy niż 31 grudnia 2018 r. Dodatkowo, Spółka w tym samym dniu podpisała umowę przejęcia długu, na podstawie której spółka Cemena Czarnozemla OOO z siedzibą w Krasnogorsku przejęła dług Pani Evgenii Rusakovej z tytułu umów sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited zawartych przez Spółkę z Panią Evgenią Rusakovą dnia 25 listopada 2014 r. oraz dnia 31 grudnia 2015 r.

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

37. Wartość godziwa aktywów finansowych – aktywa obrotowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	0	18 832
Razem	0	18 832

38. Pożyczki udzielone i analiza odzyskiwalności

Pożyczki udzielone	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	111 450	51 882
<i>w tym do podmiotów powiązanych</i>	<i>15 328</i>	<i>15 667</i>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	14 812
<i>w tym do podmiotów powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>900</i>
Razem	111 450	66 694

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała weryfikacji możliwości spłaty udzielonych pożyczek i zidentyfikowała należności pożyczkowe zagrożone co do spłaty, na które to zawiązano odpis aktualizujący na łączną kwotę (11 092 tys. zł).

W dniu 11 kwietnia 2017 roku Baltic Bridge otrzymała od spółki Limited Liability Company SportLife Ukraine z siedzibą w Kijowie poręczenie spłaty przysługujących jej należności z tytułu udzielonych w 2016 roku pożyczek do podmiotów niepowiązanych na łączną kwotę 43 662 tys. zł udzielone w przypadku braku spłaty od pożyczkobiorców.

39. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenie w czasie zakupionych usług	849	849
Rozliczenia międzyokresowe, razem	849	849

40. 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	31.12.2017	31.12.2016
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	0	28
- na rachunkach bieżących	0	28
b) środki pieniężne w kasie	45	51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	45	79

41. Kapitałowe papiery wartościowe

41.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Baltic Bridge Spółka Akcyjna wynosił 175 302 112 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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Emitenta.

Kapitał podstawowy (wartościowo)	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Wartość nominalna akcji wszystkich serii:		
- na dzień 31 grudnia 2016 – 8,00 (nie w tysiącach) każda akcja		
- na dzień 31 grudnia 2017 – 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

41.2. Wartość nominalna akcji

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2017 roku wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 8,00 złotych (nie w tysiącach) i zostały w pełni opłacone.

41.3. Prawa akcjonariuszy

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

41.4. 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. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ul. Kruszyńska 30B, 01-365 Warszawa	1 497 333	6,38 %	1 497 333	6,38 %

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 %

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

41.5. 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 zapasowego 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 2017 roku niepodzielony wynik finansowy wynosił 0 tys. zł.

41.6. Program opcji pracowniczych

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

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 Spółka nie dokonała emisji, wykupu bądź spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

43. Kapitał zapasowy oraz pozostałe kapitały rezerwowe

Wyszczególnienie pozostałe kapitały	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Pozostałe kapitały na początek okresu	32 300	30 974
Zwiększenia	0	1 326
Podział wyniku	0	1 326
Pozostałe zmiany	0	0
Zmniejszenia	(5 660)	0
Podział wyniku	(5 660)	0
Pozostałe zmiany	0	0
Pozostałe kapitały na koniec okresu	26 640	32 300

Wyszczególnienie niepodzielony wynik finansowy	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	(5 660)	1 326
Zwiększenia	5 660	0
Podział wyniku	5 660	0
Pozostałe zmiany	0	0
Korekty wyniku z lat ubiegłych	0	0
Zmniejszenia	0	1 326
Wynik z lat ubiegłych	0	1 326
Pozostałe zmiany	0	0
Korekty wyniku z lat ubiegłych	0	0
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	0	0

44. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 roku	6	20
b) powyżej 1 roku do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6	20

45. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Emitent nie wykazywał w analizowanych okresach sprawozdawczych zobowiązań długoterminowych.

46. 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.

47. Kredyty i pożyczki otrzymane

Pożyczki otrzymane	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	807
<i>Wobec podmiotów powiązanych</i>	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
<i>Wobec podmiotów pozostałych</i>	0	0
Razem	0	807

Kredyty i pożyczki otrzymane	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0	807	0	807
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	807	0	807

48. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	27	645
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania	103	137
Razem	130	782

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania budżetowe	62	59
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	6	20
Zobowiązania z tytułu nabycia instrumentów finansowych	0	32
Pozostałe zobowiązania	27	26
Razem	103	137

49. Zmiany stanu rezerw

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2017
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	393	3 904	(58)	0	4 239

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent posiadał rezerwy kosztowe w wysokości 368tys.zł na, które składały się następujące pozycje:

Tytuł	Kwota rezerwy
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania	24
Rezerwa na karę nałożoną przez KNF kwota podstawowa	350
Spląty dokonane na rzecz KNF	(6)
Rezerwa na zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji	3 870
Razem	4 239

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.

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

Zmiana zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	
Zmiana bilansowa	(638)
Zmiana w CF	(689)
Różnica	51
Porozumienia/kompensaty	51

Zmiana należności	
Zmiana bilansowa	38 044
Zmiana w CF	22 770
Różnica	15 274
Pozostała działalność inwestycyjna	3 954
Działalność inwestycyjna - należność za sprzedaż aktywów finansowych	5 500
Aktualizacja wartości posiadanych instrumentów finansowych	5 820

51. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

51.1. Poręczenia udzielone i otrzymane

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

Ponadto, do dnia 31.12.2017 roku Spółka posiadała zobowiązanie gwarancyjne na podstawie umowy z dnia 2 września 2015 roku, w ramach której Spółka oraz spółka pod firmą Green S.A. zawarły umowę gwarancji, na podstawie której Spółka udzieliła umownej gwarancji spłaty zobowiązań, w przypadku nieuregulowania należności związanych z obrotem gazem ziemnym z zagranicą. Beneficjentem umowy jest m.in. Urząd Regulacji Energetyki. Gwarancja została udzielona do kwoty 2 000 tys. zł i obowiązywała do dnia 31 grudnia 2017 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania opisana umowa wygasła.

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. 3 (trzy) weksle in blanco jako zabezpieczenie jakiegokolwiek przyszłej, ewentualnie nieuiszczonej należności przysługującej mLeasing Sp. z o.o. od spółki pod firmą EcoCar S.A. wynikającej z tytułu zawartych przez Ecocar S.A. następujących Umów Leasingu:

- nr 0405252016/WA/249052 – w stosunku do Emitenta jako poręczyciela weksel z tytułu zawarcia tej Umowy Leasingu może być wypełniony do kwoty nieprzekraczającej łącznie 62 tys. zł;
- nr 0404882016/WZ/249078 - w stosunku do Emitenta jako poręczyciela weksel z tytułu zawarcia tej Umowy Leasingu może być wypełniony do kwoty nieprzekraczającej łącznie 360 tys. zł;
- nr 0405042016/WA/249080 - w stosunku do Emitenta jako poręczyciela weksel z tytułu zawarcia tej Umowy Leasingu może być wypełniony do kwoty nieprzekraczającej łącznie 259 tys. zł.

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 wniosła 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 współzycia społecznego (art. 58 § 2 KC) oraz przepisów ustawy Kodeks cywilny (art. 393 § 1 KC) oraz art. 19 ust. 1 i ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (art. 58 § 1 KC). 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.

Spółka dodatkowo wskazuje, że wartość hipotetycznego całkowitego zobowiązania warunkowego z tytułu udzielonych gwarancji w stosowanym modelu wyceny wynosiłaby na dzień 30 września 2017 roku kwotę 71 441 tys.zł. Model ten zakłada, że wartość funduszy na każdy dzień wyceny do czasu wykupu ostatniej serii certyfikatów gwarantowanych (tj. lipiec 2018 r) będzie taka sama jak w dniu dokonania szacunku, czyli na 30 września 2017 r.

Spółka nie dokonała oszacowania wartości hipotetycznego całkowitego zobowiązania warunkowego z tytułu udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2017, jako że podmiot zarządzający ww Funduszami nie udostępnił wycen certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka uzyskała informacje dotyczące aktualnej wyceny wartości wyżej wskazanych funduszy. Zgodnie z tą wyceną zapewnioną przez zarządzającego tymi funduszami tj. przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A, wartość aktywów funduszy na dzień 30 czerwca 2017 roku wszystkich serii objętych gwarancjami wynosiła 264 195 tys.zł.

W dniu 4 października 2017 roku Spółka uzyskała informacje dotyczące aktualnej wyceny wartości wyżej wskazanych funduszy. Zgodnie z tą wyceną zapewnioną przez zarządzającego tymi funduszami tj. przez Fincrea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A, wartość aktywów funduszy na dzień 30 września 2017 roku wszystkich serii objętych gwarancjami wynosiła 244 493 tys.zł.

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

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

W dniu 22 lutego 2018 r. depozytariusz funduszy, Raiffeisen Bank Polska S.A., poinformowało, iż wystąpiły przyczyny rozwiązania funduszy: Inwestycje Rolne FIZAN, Lasy Polskie FIZAN i Vivante FIZAN, o których mowa w art. 246 ust. 1 pkt 2) ww. ustawy o funduszach inwestycyjnych (nie przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie). Z dniem zaistnienia przyczyny rozwiązania funduszu inwestycyjnego rozpoczyna się proces ich likwidacji. Zgodnie z art. 246 ust. 3 ww. ustawy o funduszach inwestycyjnych: *„Rozwiązanie funduszu inwestycyjnego następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji fundusz inwestycyjny nie może zbywać jednostek uczestnictwa albo emitować certyfikatów inwestycyjnych, a także odkupywać jednostek uczestnictwa albo wykupywać certyfikatów inwestycyjnych oraz wypłacać dochodów lub przychodów funduszu”*.

Z uwagi na ww. przepis oraz warunki wypłaty gwarancji stanowiące, iż podstawą obliczenia ewentualnie należnego uczestnikowi świadczenia gwarancyjnego jest cena wykupu certyfikatu, Spółka stoi na stanowisku, iż możliwość żądania zapłaty świadczeń gwarancyjnych przez uczestników czterech funduszy 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 ziszczyć się przesłanki potencjalnej wypłaty świadczenia gwarancyjnego. Zdaniem Spółki, z dniem 20 i 22 lutego 2018 r. ryzyko potencjalnej odpowiedzialności gwarancyjnej Spółki wygasło.

Ewentualne potencjalne ryzyko związane z udzielonymi przez Spółkę gwarancjami może dotyczyć roszczeń związanych z przeprowadzonymi wykupami certyfikatów inwestycyjnych przez fundusze: Inwestycje Selektywne FIZAN i Viavnte FIZAN w dniach: 31 marca 2017 r., 30 czerwca 2017 r. i 30 września 2017 r. Maksymalne zobowiązanie finansowe z tego tytułu Spółka szacuje na kwotę nie większą niż 3 870 tys. zł. Zobowiązanie to ma charakter sporny i 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. Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku zawiązała rezerwę w sprawozdaniu finansowym na ewentualne przyszłe zobowiązania z tytułu wypłat kwot gwarancji, co nie stanowi formy uznania tego roszczenia.

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

Spółka zwraca również uwagę, iż pozyskała informację na temat sytuacji wyżej wskazanych funduszy wg. stanu na dzień 20 maja 2016 roku, to jest na dzień przejęcia zarządzania funduszami przez spółkę Meridian Fund Management S.A. Zgodnie z uzyskaną informacją płynność funduszy na dzień 20 maja 2016 roku przedstawiała się następująco:

	WI Inwestycje Rolne FIZ AN		WI Inwestycje Selektywne FIZ AN		SGB WI Lasy Polskie FIZ AN		WI Vivante FIZ AN	
Aktywa płynne	55 743 555	31,1%	24 814 689	16,1%	54 851 175	34,9%	47 873 463	65,9%
Środki pieniężne w spółkach celowych	11 902 573	6,6%	24 247 456	15,8%	34 930 618	22,2%	29 758 792	41,0%
Środki pieniężne w funduszu	43 840 982	24,5%	567 232	0,4%	19 920 556	12,7%	18 114 670	24,9%
Całkowita płynność funduszy 32,6%								

Powyższe dane wskazują, że fundusze posiadały ponadprzeciętną płynność finansową a nagła utrata przez nie w roku 2017 zdolności do obsługi wykupów oraz nagły spadek wycen funduszy mógł mieć swe źródło w celowych działaniach, zmierzających do przerzucenia ciężaru ekonomicznego wykupu certyfikatów na Spółkę. Również z tego względu Spółka wszczęła postępowania sądowe, które powinny umożliwić odpowiedź na pytanie, czy osoby zarządzające funduszami po dniu 20 maja 2016 roku dopuściły się nadużyć lub czy w sposób niezgodny z prawem zaniżono wyceny aktywów funduszy.

Do dnia dzisiejszego Spółka nie uzyskała bowiem żadnej informacji na temat faktycznych przyczyn spadku wyceny aktywów funduszy oraz utraty przez fundusze płynności.

W związku z powyższym, Spółka uznaje wszelkie, także przyszłe, zobowiązania wynikające z umów gwarancji za pozbawione podstawy prawnej, nieuzasadnione i nienależne. Spółka kwestionuje kierowane wobec niej żądania wypłaty świadczeń gwarancyjnych, w tym także na drodze sądowej.

51.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, postępowania, o których mowa powyżej, zostały zakończone - w dniu 11 kwietnia 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego, po rozpatrzeniu wniosku Baltic Bridge o ponowne rozpoznanie sprawy, jednogłośnie uchyliła decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 lipca 2015 roku, w części nakładającej na W Investments S.A. (obecnie: Baltic Bridge S.A.) karę pieniężną w wysokości 350 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 wykonaności 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.

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

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 21/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym w dniu 28/07/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 złotych wraz z kosztami procesu w wysokości 672,00 złotych, w tym kwotę 600,00 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 24/08/2017 r. W dniu 17 listopada 2017 roku Spółka złożyła wniosek dowodowy w sprawie.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.598,48 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 01/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.598,48 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu w wysokości 2.562,00 złotych, w tym kwotę 2.400,00 złotych tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 31/08/2017 r. W dniu 2 października 2017 roku Sąd wydał postanowienie w przedmiocie wezwania do udziału w sprawie jako pozwanego Alior Bank SA. Alior Bank S.A. jako pozwany, w odpowiedzi na pozew wniósł o oddalenie powództwa, wydanie wyroku częściowego, oraz zasądzenie od Baltic Bridge S.A kosztów procesu.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 21/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 204,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 13/09/2017 r. Spółka złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 21/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym dnia 09/08/2017 r. Sąd zasądził kwotę 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 666,00 złotych. Spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym w dniu 8/09/2017 r., wnosząc o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty.

W dniu 29/09/2017 Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia I Wydział Cywilny z dnia 18/09/2017 w przedmiocie wstrzymania wykonalności nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym. W uzasadnieniu ww. postanowienia, Sąd wskazał: „*W ocenie Sądu charakter podniesionych zarzutów w terminie wskazuje na konieczność wstrzymania wykonania nakazu zapłaty ze względu na możliwość powstania szkody przy jego realizacji*”. Postanowienie zostało uchylone przez Sąd w dniu 03/11/2017 r. W dniu 7 grudnia 2017 roku odbyła się rozprawa w sprawie. Sąd zamknął rozprawę i odroczył termin punlikacji wyroku na dzień 12 lipca 2017 roku. Spółka złożyła wniosek o otwarcie rozprawy na nowo ze względu na ujawnienie nowych okoliczności w sprawie. W dniu 12/07/2017 r. Sąd wydał wyrok w którym utrzymał w mocy nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Spółka złożyła wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku. W dniu 1 lutego 2018 r. Spółka złożyła apelację od wyroku.

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

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

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

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z dnia 08/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 672,00 zł. Spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty w dniu 2/10/2017 r. wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności nakazu zapłaty. Komornik Sądowy wszczął postępowanie w celu wykonania tytułu zabezpieczenia.

Sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania nakazu zapłaty wydanego w dniu 8/09/2017 r., Powódka złożyła zażalenie na ww. postanowienie Sądu. Spółka złożyła odpowiedź na zażalenie Powódki. Emitent w dniu 18/10/2017 r., złożył wniosek o zawieszenie postępowania zabezpieczającego. Komornik Sądowy odrzucił wniosek Spółki zaś Spółka złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 1.373,80 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 20/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 1.373,80 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 204,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 16/10/2017 r. W dniu 16 listopada 2017 r. Sąd wydał postanowienie w przedmiocie wezwania do udziału w sprawie jako pozwanego Alior Bank SA. Spółka złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 21/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 3.866,16 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 965,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 16/10/2017 r. Sąd wydał postanowienie w dniu 06/11/2017 r. w przedmiocie wezwania do udziału w sprawie, jako pozwanego, Alior Bank S.A
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 542,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 20/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 542,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 204,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 16/10/2017 r. Sąd wydał postanowienie w dniu 06/11/2017 r. w przedmiocie wezwania do udziału w sprawie, jako pozwanego, Alior Bank S.A.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 11/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 17.554,97 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 21/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 17.554,97 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.636,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 16/10/2017 r. Sąd wydał postanowienie w dniu 24/10/2017 r. w przedmiocie wezwania do udziału w sprawie, jako pozwanego, Alior Bank S.A. Powód w dniu 11/10/2017 r. złożył zażalenie na postanowienie Sądu o oddaleniu wniosku powoda o udzieleniu zabezpieczenia roszczenia. Spółka złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 21/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.405,22 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 04/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 3.405,22 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 660,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 26/09/2017 r. Pozwana złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 20/07/2017 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 28/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.349,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 600,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 23/10/2017 r. Powód złożył pismo przygotowawcze w dniu 27/11/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 16/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.953,41 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 29/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.953,41 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 25/10/2017 r. Sąd wydał postanowienie dnia 27/09/2017 r. w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie Sądu w dniu 23/10/2017 r. Pozwana złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 16/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 43.529,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd nie wydał nakazu zapłaty i zobowiązał Spółkę do złożenia odpowiedzi na pozew. Spółka złożyła odpowiedź w dniu 25/10/2017 r. Pozwana złożyła pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi. Powód złożył w dniu 26/10/2017 r. zażalenie na postanowienie Sądu z dnia 6/10/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 28/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 672,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 23/10/2017 r. Pozwany złożył pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi. Powód złożył pismo procesowe w dniu 30/11/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 08/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 672,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 18 grudnia 2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 18/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 31.316,95 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 26/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 31.316,95 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.809,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 16/10/2017 r. Sąd wydał postanowienie w dniu 26/09/2017 r., w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia. Spółka wniosła zażalenie na postanowienie Sądu o udzielenie zabezpieczenia w dniu 17/10/2017 r. Dnia 5/10/2017 r. Komornik Sądowy wszczął postępowanie w celu wykonania zabezpieczenia roszczenia. W dniu 17/10/2017 r. Spółka wniosła skargę na czynności komornika. Pozwany złożył pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 28/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.378,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 672,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 6 grudnia 2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 21/07/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 7.783,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 29/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 7.783,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 1.315,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 23/10/2017 r. Pozwany złożył pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 06/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 549,52 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 210,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 16/10/2017 r. Pozwany złożył pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi. Powód złożył pismo procesowe w dniu 4/12/2017r. wnosząc o odrzucenie wniosku o zawieszenie postępowania w sprawie FinCrea S.A. Sąd wydał postanowienie w dniu 29/11/2017r. w przedmiocie wezwania do udziału w sprawie, jako pozwanego, Alior Bank S.A.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 28/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 43.773,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 18/10/2017 r.

- Sąd zasądził kwotę 43.773,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 4.606,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 08/11/2017 r. Pozwany złożył pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 21/09/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 06/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 812,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 08/11/2017 r. Pozwany złożył pismo procesowe wraz z wnioskami dowodowymi.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 11/10/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 19.312,96 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym dnia 31/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 19.312,96 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.659,00 zł. Spółka złożyła zarzuty od nakazu zapłaty w dniu 20/11/2017 r. Spółka złożyła skargę na czynności komornika w dniu 1 grudnia 2017 roku.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z dnia 11/10/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 22.208,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym dnia 24/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 22.208,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.659,00 zł. Pozwany wniósł zarzuty od nakazu zapłaty w dniu 22/11/2017 r. wraz z wnioskiem o zawiadomienie spółki Alior Bank S.A. Zawiadomienie z dnia 15/11/2017 r. o wszczęciu postępowania przez Komornika Sądowego w celu wykonania zabezpieczenia roszczenia. Spółka złożyła skargę na czynności komornika w dniu 29/11/2017 r. Sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu nakazu zapłaty w dniu 11/12/2017r.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 09/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 11.520,17 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 31/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.520,17 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.562,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 22/11/2017 r.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 29/08/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 25/09/2017 r. Sąd zasądził kwotę 3.891,68 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 665,75 zł.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 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 30/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 11.467,07 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.492,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 22/11/2017 r.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 21/09/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 7.783,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 19/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 7.783,36 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 1.292,00 zł. Spółka złożył sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 22/11/2017 r.
 - Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 20/07/2017 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 16/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 4.349,43 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 671,50 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 22/11/2017 r. Powód złożył pismo przygotowawcze w dniu 13 grudnia 2017 r.

- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 12.004,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 30/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 12.004,40 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w wysokości 2.568,00 zł. Spółka złożył sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 20/11/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 12.674,13 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 15/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 12.674,13 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.575,50 zł. Spółka złożył sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 27/11/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 12.604,62 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 30/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 12.604,62 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.575,50 zł. Spółka złożył sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 18/12/2017 r.
- Pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym z 12/09/2017 zawierający żądanie zasądzenia kwoty 23.537,67 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym dnia 23/10/2017 r. Sąd zasądził kwotę 23.537,67 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz koszty procesu w 2.712,00 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 20/11/2017 r.

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).

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.

Aktywa i rezerwa na podatek odroczony	Stan na 31.12.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	0	0	0
przeszacowanie akcji/udziałów	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	0	0	0	0
przeszacowanie akcji/udziałów	0	0	0	0
przeszacowanie wartości posiadanych certyfikatów FIZAN	0	0	0	0

52. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

52.1. 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.

52.2. 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 Cypryskiej, 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.

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

Nie wystąpiły.

52.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie Zarządu	2016	2017
Paweł Narożny – Prezes	21	84
Piotr Wiśniewski – Prezes	70	Nd
Razem Zarząd	91	84

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2016	2017
Karol Szymański – Przewodniczący	11	Nd
Piotr Sieradzan- Członek	-	Nd
Tadeusz Pietka – Członek	9	Nd
Oskar Kowalewski – Członek	9	Nd
Leszek Wiśniewski – Członek	9	Nd
Tomasz Lubański - Przewodniczący	7	Nd
Michał Szapiro - Członek	3	10
Jakub Mazurkiewicz - Członek	3	10
Artur Bobrowski - Członek	3	10
Tomasz Nowak - Przewodniczący	4	13
Krzysztof Tkacz - Członek	3	11
Razem Rada Nadzorcza	61	54
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	152	138

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 i 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.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie spółek pod firmami: WBS Audyt Sp. z o.o. oraz Polscy Biegli Sp.zoo - podmiotów uprawnionych do przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych wypłaconych lub należnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi / za rok bilansowy	2016	2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	23	21
Obowiązkowy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	18	9
Razem	41	30

54. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

54.1. 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 2017 roku Spółka posiadała istotne należności pozostałe oraz należności wynikające z udzielonych pożyczek, zatem jest ona narażona na ryzyko kredytowe swoich kontrahentów i pożyczkobiorców. Spółka monitoruje kondycję finansową swoich kontrahentów oraz w sytuacji pogorszenia ich wypłacalności wdraża programy naprawcze, bazujące głównie na renegotjacji warunków handlowych lub terminów zapłat. W przypadku braku możliwości odzyskania należności Spółka zawiązuje stosowne odpisy aktualizacyjne.

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:

- *Należności handlowe i pozostałe oraz analiza odzyskiwalności.* Nota nr 36.
- *Pożyczki udzielone oraz analiza odzyskiwalności.* Nota nr 38.

54.2. 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. Wolne środki pieniężne lokowane są w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe) oraz w pożyczki krótkoterminowe, które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w strukturze finansowania Spółki jest znikomy i wynosi 1%, stąd ryzyko płynności jest niskie.

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

55. Instrumenty finansowe

55.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa oraz godziwa instrumentów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku:

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe – akcje / udziały	3 649	3 649	3 649	3 649
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	263	388	263	388
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Należności handlowe	341	1 819	341	1 819
Pozostałe należności	72 920	109 486	72 920	109 486
Pożyczki udzielone	111 450	66 694	111 450	66 694
Środki pieniężne	45	79	45	79
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	18 832	0	18 832

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0	807	0	807
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	807	0	807
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe:	6	20	6	20
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	6	20	6	20
Zobowiązania handlowe	27	645	27	645
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	97	117	97	117

55.2. Klasyfikacja aktywów finansowych w podziale na poszczególne kategorie wiekowe

31 grudnia 2017 r.	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ponad 4 lata	Razem
Aktywa finansowe						
Pożyczki udzielone	111 450	-	-	-	-	111 450
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 261	-	-	-	-	73 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45	-	-	-	-	45

31 grudnia 2016 r.	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ponad 4 lata	Razem
Aktywa finansowe						
Pożyczki udzielone	51 882	14 812	-	-	-	66 694
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 305	-	-	-	-	111 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	-	-	-	-	79

55.1. Ryzyko stopy procentowej

Pożyczki udzielone krótkoterminowe oraz długoterminowe zaprezentowane w powyższej tabeli 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.

55.2. 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.

56. 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	807
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	130	782
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45	79
Zadłużenie netto	85	1 510
Kapitał własny	185 158	199 837
Kapitał razem	185 158	199 837
Kapitał i zadłużenie netto	185 243	201 347
Wskaźnik dźwigni	0,05%	0,75%

57. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 roku nie występowało.

58. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

- W dniu 5 stycznia 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego obrady zostały wznowione po przerwie zarządzanej w dniu 22 grudnia 2017 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI numer 33/2017. Na wniosek akcjonariusza odstąpiono od rozpatrzenia punktu 5 przyjętego porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w wyniku czego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 12 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki celem uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 26 lutego 2018 roku.
- W dniu 23 lutego 2018 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie dwóch Członków Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 23 lutego 2018 roku. Rezygnacje z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli: Pan Tomasz Nowak pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pan Krystain Tkacz pełniący obowiązki Członka Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z oświadczeniami Pana Tomasza Nowaka oraz Krystiana Tkacza rezygnacje podyktowane były ważnymi powodami.
- W dniu 26 lutego 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Walne Zgromadzenie przyjęło porządek obrad zawierający m. in. punkt o podjęciu uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki. Podczas obrad, na wniosek akcjonariusza, zarządkowo przerwa w obradach do dnia 12 marca 2018 roku. Uchwała o powołaniu nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki nie została podjęta.
- W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka zawarła Porozumienie o rozwiązaniu Umowy świadczenia usług pośrednictwa w zakresie kojarzenia stron transakcji zawartej w dniu 31 stycznia 2017 roku pomiędzy Spółką a Panem Leszkiem Ślęzykiem ("Umowa"), o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2017. Umowa została rozwiązana za porozumieniem Stron ze względu na objęcie przez pana Ślęzyka nowych obowiązków w Chińskiej Republice Ludowej. Przedmiotem Umowy było zlecenie pośrednikowi świadczenia usług pośrednictwa, polegających na kojarzeniu Spółki z podmiotami mającymi siedzibę w krajach dalekowschodnich, wyrażającymi zainteresowanie inwestowaniem ich kapitału w nowoczesne przedsięwzięcia inwestycyjne, wybrane do realizacji przez Spółkę, które to przedsięwzięcia realizowane miałyby być przy współpracy tychże partnerów, Spółki oraz pomysłodawców.

Zgodnie z treścią Porozumienia oraz warunkami Umowy, Umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 28 lutego 2018 roku. Zarząd Spółki nie przewiduje, aby rozwiązanie Umowy miało wpływ na sytuację finansową Spółki.

- W dniu 12 marca 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego obrady zostały wznowione po przerwie zarządzanej w dniu 26 lutego 2018 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI numer 7/2018. Na wniosek akcjonariusza, bez podejmowania uchwał objętych porządkiem obrad, zarządzona została przerwa w obradach do dnia 28 marca 2018 roku.
- W dniu 28 marca 2018 roku wznowione zostały po przerwie zarządzanej w dniu 12 marca 2018 roku obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podczas których, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o powołaniu Członków Rady Nadzorczej Spółki. Do Rady Nadzorczej Emitenta powołano następujące osoby: Pan Arkadiusz Stryja, któremu powierzono sprawowanie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Panią Katarzynę Dziki, Panią Paulinę Wolnicką-Kawka, Panią Justynę Budzyńską oraz Pana Michała Zielińskiego, którym powierzono sprawowanie funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 28 marca 2018 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Michała Zielińskiego – o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 marca 2018 roku. Zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Zielińskiego rezygnacja podyktowana została powodami osobistymi.
- W dniu 29 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki, powołała w dniu 29 marca 2018 roku nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki w osobie Pani Magdaleny Muskietorz-Kulewicz.
- W dniu 5 kwietnia 2018 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Emitenta – Pan Paweł Hubert Narożny złożył rezygnację z dalszego sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki.
- W dniu 10 kwietnia 2018 roku rezygnację z dalszego członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyła Pani Justyna Budzyńska oraz Pani Magdalena Muskietorz-Kulewicz.
- W dniu 12 kwietnia 2018 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki podczas którego Rada Nadzorcza Spółki, podjęła uchwały, na mocy których:
 - działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 20 ust. 5 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Spółki powołano w trybie kooptacji nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Bernharda Friedl oraz Pana Mariusza Kopra;
 - powołano Komitet Audytu Spółki w składzie: Pan Arkadiusz Stryja, Pan Bernhard Friedl oraz Pan Mariusz Koper;
 - dokonano wyboru podmiotu mającego przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego spółki pod firmą Baltic Bridge S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, a także badanie sprawozdania finansowego spółki pod firmą Baltic Bridge S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku;
 - powołano Pana Roberta Wojciecha Radoszewskiego do Zarządu Spółki powierzając mu sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W dniu 17 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła aneks do umów sprzedaży udziałów spółki Dengold Capital Limited z siedzibą na Cyprze w ten sposób, że termin ten określono na dzień nie późniejszy niż 31 grudnia 2018 r.
- W dniu 17 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła umowę przejęcia długu, na podstawie której spółka Cemena Czarnozemla OOO z siedzibą w Krasnogorsku przejęła dług Pani Evgenii Rusakovej z tytułu umów sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited zawartych przez Spółkę z Panią Evgenią Rusakovą dnia 25 listopada 2014 r. oraz dnia 31 grudnia 2015 r. Zawarcie Umowy Przejęcia ma skutek, o którym mowa w art. 519 polskiego Kodeksu Cywilnego, tj. spółka Cemena Czarnozemla OOO wstąpiła w miejsce dotychczasowego dłużnika w zakresie należności głównej oraz wszelkich należności ubocznych istniejących lub mogących powstać w związku z umowami sprzedaży udziałów Dengold Capital Limited.

59. 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 2017 roku, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, nie zanotowano, zdarzeń nieujętych w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

60. Informacja, sporządzona na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółki, o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2017

Po dniu bilansowym, tj. 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.

Podpisy Członków Zarządu Baltic Bridge S.A.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
-----------------	------------------	--------

Radosław Radoszewski

Prezes Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2018 roku