

Sprawozdanie z działalności
B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
(dawniej AURUM S.A., Inventum TFI S.A.,
IDEA TFI S.A.)
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

I. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW

B.A.C.D Spółka Akcyjna w upadłości układowej (dawniej: Aurum S.A., Inventum TFI S.A., Idea TFI S.A.) (dalej; „Spółka”), zostało utworzone aktem notarialnym z dnia 13 lipca 1999 roku, Repertorium A nr 8807/1999 pod nazwą Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. W dniu 9 stycznia 2007 roku Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian, jakie zostały uchwalone na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 listopada 2006 roku, a tym samym zmieniona została nazwa Spółki GTFI S.A. na Idea TFI S.A., jednocześnie siedziba Spółki została przeniesiona do Warszawy.

W dniu 10 marca 2014 roku uchwałą nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniono nazwę Towarzystwa na Inventum TFI S.A. W dniu 25 lutego 2016 r. dokonano wpisu zmiany nazwy z Aurum S.A., na B.A.C.D. S.A. stosownie do uchwał WZA z dnia 20 października 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku sądem właściwym, po zmianie siedziby Spółki jest Sąd Rejonowy w Warszawie dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca NIP 634-23-63-973, REGON 276718120. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Bekasów 74, 02-803 Warszawa.

Spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 22 lutego 2011 roku.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 482 818 zł i opłacony jest w całości.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Jan Karaszewski. Od dnia 1 lipca 2016 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki został powołany Sławomir Karaszewski.

1.1 Opis działalności B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej (dawniej: AURUM S.A., INVENTUM TFI S.A., IDEA TFI S.A.)

Przedmiotem przeważającym w działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Pozostały przedmiot działalności obejmuje m.in. pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, leasing finansowy, pozostałe formy udzielania kredytów, pozostałą finansową działalność usługową gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, działalność rachunkową; doradztwo podatkowe, działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, działalność prawniczą.

W roku 2016 Spółka koncentrowała się na prowadzeniu postępowania układowego.

1.2 Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała Decyzję Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie umorzenia postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Emitenta. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła umorzyć postępowanie dotyczące nałożenia na Emitenta kary w postaci sankcji administracyjnej do wysokości 500 000,00 zł w związku z ogłoszeniem w stosunku do Emitenta upadłości w dniu 12 marca 2015 roku oraz utratą przez Emitenta w tym dniu

statusu towarzystwa funduszy inwestycyjnych i w konsekwencji bezprzedmiotowością postępowania administracyjnego.

W dniu 4 marca 2016 roku Infinity Investments S.A zawiadomił o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Infinity Investments S.A. dnia 22 lutego 2016 roku nastąpiło zmniejszenie prognozy poniżej 5 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed wskazaną datą Infinity Investments S.A. posiadała 150 000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 8,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 150 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki _stanowiących łącznie 8,61% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po wskazanej dacie Infinity Investments S.A. nie posiada żadnych akcji Spółki.

W dniu 21 marca 2016 roku do Spółki wpłynął odpis pozwu wniesionego przez jednego z Akcjonariuszy do Sądu Okręgowego w Warszawie. Akcjonariusz w pozwie wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki B.A.C.D. S.A. w upadłości układowej dawniej AURUM S.A. w upadłości układowej z dnia 20 października 2015 roku w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie od byłych Członków Zarządu Spółki roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu Zarządu

W dniu 13 maja 2016 roku Emitent powziął informację o Decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 maja 2016 roku w sprawie umorzenia postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej na Emitenta. Komisja Nadzoru Finansowego postanowiła umorzyć postępowanie dotyczące nałożenia na Emitenta kary w postaci sankcji administracyjnej do wysokości 500 000,00 zł w związku z ogłoszeniem w stosunku do Emitenta upadłości w dniu 12 marca 2015 roku oraz utratą przez Emitenta w tym dniu statusu towarzystwa funduszy inwestycyjnych i w konsekwencji bezprzedmiotowością postępowania administracyjnego.

1.3 Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej nie posiada oddziałów.

1.4 Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej posiada następujące instrumenty finansowe (wykazane w aktywach):

- należności,
- certyfikaty i jednostki uczestnictwa.

W związku z trudnościami z uzyskaniem potwierdzenia stanu posiadania aktywów oraz związaną z tym istotną niepewnością, co do możliwości odzyskania zainwestowanych środków, Zarząd Spółki podjął decyzję o objęciu pełnym odpisem aktualizującym wartość posiadanych instrumentów przeznaczonych do obrotu oraz o objęciu pełnym odpisem aktualizującym wartość należności od odbiorców zewnętrznych za wyjątkiem należności budżetowych.

W stosunku do należności budżetowych ryzyko kredytowe jest niewielkie.

Instrumenty finansowe wykazane w pasywach to zobowiązania – większość z nich objęta jest postępowaniem układowym.

1.5. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) **ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;**
- b) **przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Na poziomie strategicznym za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem, odpowiedzialny był Zarząd Spółki. W związku z działaniami poprzednich zarządów Spółka zmuszona była do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

1.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Spółka nie ma zawartych umów spełniających kryteria, o których mowa w powyższym punkcie.

1.7 Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej prowadzi działalność wyłącznie na terenie Polski. W roku 2016 Spółka koncentrowała się na prowadzeniu postępowania układowego.

1.8 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Jednostkami powiązanymi z B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej są członkowie kluczowego personelu kierowniczego Spółki, do których zalicza się członków zarządu oraz bliskich członków rodzin tych osób.

W myśl MSR 24 za jednostki powiązane Emitenta niekoniecznie uznaje się dwie jednostki tylko z racji tego, że posiadają wspólnego członka personelu kierowniczego lub z racji tego, że członek kluczowego personelu kierowniczego jednej jednostki ma znaczący wpływ na drugą jednostkę. W takich sytuacjach dokonuje się analizy innych czynników, które mogą świadczyć o istnieniu powiązań pomiędzy tymi jednostkami lub o ich braku.

Bliskimi członkami rodziny danej osoby są:

- dzieci i małżonkowie lub partnerzy życiowi tej osoby,
- dzieci małżonków lub partnerów życiowych tej osoby,
- osoby pozostające na utrzymaniu tej osoby, jej małżonka lub partnera życiowego,

jeżeli istnieje przypuszczenie, że mogą one wywierać wpływ na tę osobę lub podlegać wpływowi tej osoby w swoich kontaktach z Emitentem.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji
NTS S.A.	99 437	5,71%
United S.A.	79 154	4,55%
Warsaw Equity Investments Sp. z o.o.	286 726	16,47%
B.A.C.D. S.A.	14 052	0,81%
Pozostali	1 262 040	72,46%
Razem	1 741 409	100,00%

1.9 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca transakcje zawarte przez B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej z podmiotami powiązanymi na innych niż rynkowe warunkach.

1.10 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W roku 2016 Emitent nie zaciągnął kredytów i pożyczek. Nie wypowiedziano również żadnej umowy pożyczki.

1.11 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej w roku 2016 nie udzieliła pożyczek.

1.12 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej nie otrzymała w roku 2016 żadnych poręczeń i gwarancji. B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej nie udzieliła w roku 2016 żadnych poręczeń i gwarancji.

1.13. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W roku 2016 nie wystąpiły wpływy z emisji papierów wartościowych.

1.14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

W roku 2016 Zarząd Spółki nie sporządzał i nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy jednostkowego wyniku finansowego na rok 2016.

1.15 Informacje o przewidywanym rozwoju jednostki.

Dalsze istnienie Spółki uwarunkowane jest powodzeniem prowadzonego programu restrukturyzacji.

1.16 Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

1.17 Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Sprawozdanie z działalności B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
(dawniej: AURUM S.A., Inventum TFI S.A., Idea TFI S.A.)
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

Szczegółowe informacje o osiągniętych wynikach, posiadanych aktywach oraz zobowiązaniach Spółki znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 7 października 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją DFI/III/476/3/12/14/JD/MM cofnęła INVENTUM TFI S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenie udzielone decyzją z dnia 8 października 1999 roku o numerze DFN-409/4-14/99 na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Decyzja otrzymała rygor natychmiastowej wykonalności. W związku z powyższym emitent został pozbawiony podstawowego źródła przychodów.

Dalsze funkcjonowanie Spółki uzależnione jest do powodzenia prowadzonego postępowania układowego.

II. SYTUACJA FINANSOWA

2.1 Wybrane dane dotyczące sprawozdania finansowego za I półrocze 2016.

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 30.06.2016		01.01.2015 - 30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Koszty działalności podstawowej	49	11	312	75
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	462	105	-302	-73
Zysk (strata) brutto	459	105	-302	-73
Zysk (strata) netto	459	105	-302	-73
Liczba udziałów/akcji w sztukach	1 741 409	1 741 409	1 741 409	1 741 409
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,26	0,06	-0,17	-0,04

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2016		31.12.2015	
Aktywa łącznie	70	16	82	19
Kapitał własny	-6 474	-1 463	-6 933	-1 627
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	3 493	789	3 464	813
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	-4	-1	-4	-1

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016 - 30.06.2016		01.01.2015 - 30.06.2015	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4	-1	-316	-76

Sprawozdanie z działalności B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
(dawniej: AURUM S.A., Inventum TFI S.A., Idea TFI S.A.)
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2	0	391	95

Szczegółowe informacje o osiągniętych wynikach, posiadanych aktywach oraz zobowiązaniach Spółki znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki przewiduje, że w wyniku zawarcia układu nastąpi odzyskanie płynności finansowej oraz rozpoczęcie nowej działalności generującej dodatnie przepływy finansowe.

2.2 Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania emitent jest w posiadaniu akcji własnych zakupionych za kwotę 274 675,61 zł. Akcje zostały nabyte w celu ich umorzenia. Akcje zostały nabyte w latach ubiegłych, w roku 2016 nie dokonano zbycia lub nabycia akcji własnych.

2.3 Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej w ostatnich 2 latach przedstawiono w tabelach.

Wskaźniki efektywności działania

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Wynik netto		
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	655,71%	-61,63%
Wynik operacyjny		
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	660,00%	-61,63%

Wskaźnik płynności

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Aktywa bieżące		
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,013169196	0,133574007

Wskaźnik wypłacalności

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
$\text{Wskaźnik wypłacalności} = \frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-9249%	-1303%

Powyższe wskaźniki wskazują na utratę płynności finansowej Spółki.

2.4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Z uwagi na ścisły związek pomiędzy koniunkturą gospodarczą (a zwłaszcza sytuacją na rynkach finansowych) a działalnością emitenta Spółka osiąga pozytywne wskaźniki efektywności działania w okresach dobrej koniunktury, a w okresach kryzysu wskaźniki ulegają pogorszeniu.

W sprawozdaniu finansowym omówiono istotne wielkości charakteryzujące działalność B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej w szczególności istotne pozycje aktywów i pasywów oraz strukturę wyniku finansowego.

W dniu 7 października 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją DFI/III/476/3/12/14/JD/MM cofnęła INVENTUM TFI S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenie udzielone decyzją z dnia 8 października 1999 r. o numerze DFN-409/4-14/99 na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Decyzja otrzymała rygor natychmiastowej wykonalności.

Zarząd Spółki przewiduje, że w wyniku zawarcia układu nastąpi odzyskanie płynności finansowej oraz rozpoczęcie nowej działalności generującej dodatnie przychyty finansowe.

Zarząd Emitenta po uprawomocnieniu się Postanowienia w sprawie upadłości układowej Spółki zamierza opracować nową strategię działania.

2.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Czynniki związane z działalnością Spółki:

Ryzyko związane z odejściem osób pełniących kluczowe funkcje w Spółce

Zarząd emitenta jest jednoosobowy. Rezygnacja Prezesa Zarządu może wywołać zakłócenia w działalności Emitenta oraz może mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową i osiągnięte wyniki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko niepowodzenia prowadzonego programu naprawczego

W wypadku niepowodzenia prowadzonego postępowania układowego emitent nie będzie w stanie obsłużyć posiadanego zadłużenia.

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Potencjalne zmiany przepisów prawnych, (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez emitenta.

Struktura organizacyjna oraz wymogi stawiane przez regulatora powodują, że ryzyko prawne jest minimalizowane w sposób naturalny. W wypadku, kiedy wewnętrzna ocena wskazuje na wzrost ryzyka zapewnione jest wsparcie podmiotów zewnętrznych posiadających określoną specjalizację bądź doświadczenie.

Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym

Duża niestabilność charakteryzująca polski system podatkowy może prowadzić do nieoczekiwanych i niekorzystnych z punktu widzenia Emitenta zmian podatkowych, mogących istotnie wpływać na osiągnięte wyniki.

Ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów

Każda działalność związana ze świadczeniem usług jest obarczona ryzykiem odszkodowawczym będącym efektem niezadowolenia klientów z uzyskanego przez nich efektu, tj. stopy zwrotu z inwestycji.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 31 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy wyklucza akcje emitenta z obrotu giełdowego w przypadku, gdy:

- Ich zbywalność stała się ograniczona;
- Na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- W przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- W przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Wykluczenie Akcji emitenta z obrotu może nastąpić również:

- jeżeli przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego;
- jeżeli B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie;
- na wniosek B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej;
- wskutek ogłoszenia upadłości albo oddalenia przez sąd wniosku o upadłość, z powodu braku środków w majątku B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;

- jeżeli w ciągu 3 miesięcy nie dokonano żadnej transakcji giełdowej na Akcjach B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej;
- wskutek podjęcia przez B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej.

Dodatkowo zgodnie z art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.6 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Spółka jest stroną około 8 postępowań przed sądami, organami administracji oraz organami egzekucyjnymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Sprawy te można podzielić na cztery zasadnicze grupy: sprawy pracownicze, sprawy o zapłatę oraz sprawy toczące się przed Komisją Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) oraz postępowanie o ogłoszenie upadłości układowej Spółki. Ponadto w II kwartale 2016 r. Spółka wniosła pozew o zapłatę przeciwko spółce AK Inwestor Sp. z o.o.

Poniżej opis postępowań, które w ocenie Spółki są najistotniejsze:

- Postępowania o zapłatę

Sprawa z powództwa PP-H TEMAR sp. j. Piotr Klaczak Marcin Klaczak

W sprawie tej powód dochodzi od Spółki odszkodowania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych za szkodę wyrządzoną domniemanymi naruszeniami prawa i statutu Funduszu Premium, związanymi z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym tego funduszu. Szkada ma polegać na spowodowaniu spadku wartości umorzonych jednostek uczestnictwa. W ocenie Spółki kluczowym aspektem w sprawie jest wykazanie, iż przyczyny powstania szkody tj. przyczyny spadku wartości aktywów oraz jednostek uczestnictwa były obiektywne i niezależne od Spółki. Wykazanie powyższego pozwoli zakwestionować adekwatny związek przyczynowy pomiędzy ewentualnymi uchybieniami w zarządzaniu, kwestionowanymi przez Spółkę a wyrządzeniem ewentualnej szkody. Sprawa jest na etapie postępowania dowodowego przed sądem I instancji.

Sprawa z powództwa Spółki przeciwko AK Inwestor sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźle.

Podstawą roszczenia Spółki jest brak zapłaty wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług w zakresie zarządzania funduszami przewidzianych w porozumieniu zawartym z AK Inwestor sp. z o.o. W dniu 21 czerwca 2016 roku do Spółki wpłynęła odpowiedź na pozew wraz z zobowiązaniem do zajęcia stanowiska w terminie trzydziestu dni. Wartość przedmiotu sporu to 679 442,04 zł. W sprawie nie został jeszcze wyznaczony termin pierwszej rozprawy.

- Postępowanie o stwierdzenie nieważności uchwały

Sprawa z powództwa NTS S.A. z siedzibą w Warszawie

W dniu 21 marca 2016 roku do Spółki wpłynął pozew o stwierdzenie nieważności uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie od byłych członków Zarządu roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu Zarządu z dnia 20 października 2015 r. W ocenie Zarządu Spółki powództwo jest całkowicie bezzasadne. Spółka odniosła się do wniosków i twierdzeń powoda w odpowiedzi na pozew z dnia 1 kwietnia 2016 roku Spółka nie otrzymała jeszcze informacji o terminie pierwszej rozprawy w tej sprawie.

- Postępowanie o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

W dniu 12 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Obecnie postępowanie upadłościowe jest w toku. W dniu 15 grudnia 2015 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowana została lista wierzytelności. Do listy wierzytelności wniesiono cztery sprzeciwy, które obecnie są rozpatrywane przez Sąd. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania rozpatrzone zostały trzy sprzeciwy, które zostały uwzględnione przez sąd. Na 31 sierpnia 2016 roku zaplanowana jest rozprawa dotycząca rozpatrzenia ostatniego czwartego sprzeciwu. Dwa postanowienia Sądu w sprawie uwzględnienia sprzeciwów nie są jeszcze prawomocne, gdyż Spółka złożyła wniosek o ich uzasadnienie z zamiarem ich zaskarżenia.

2.8 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Spółka w roku 2014 utraciła płynność finansową i została zmuszona do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W latach 2015 - 2016 prowadzone było postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu

2.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka ogłosiła upadłość w związku z powyższym nie prowadziła działalności inwestycyjnej.

2.10 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2016 roku Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej, koncentrując się na prowadzeniu postępowania układowego.

2.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz komitetów.

ORGANY SPÓŁKI

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Jan Karaszewski. Od dnia 1 lipca 2016 roku na stanowisko Prezesa Spółki został powołany Sławomir Karaszewski. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce poniżej opisane zmiany:

w dniu 30 czerwca 2016 roku na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia odwołano z Rady Nadzorczej następujące osoby:

Przemysław Marczak	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Krzysztof Berzyński	- Członek Rady Nadzorczej,
Jakub Matusiak	- Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Krzyżanowski	- Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 30 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej powołano następujące osoby:

Izabela Karaszewska	- Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Mielczarek	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarzy Karaszewski	- Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Moszkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej,

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Michał Tymczyszyn	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Izabela Karaszewska	- Członek Rady Nadzorczej,
Katarzyna Mielczarek	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarzy Karaszewski	- Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Moszkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej

WALNE ZGROMADZENIE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 30 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podjęło ono uchwały w następujących sprawach:

1. zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2015 i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2015,
2. zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2015,
3. zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015,
4. pokrycia straty za rok obrotowy 2015,
5. dalszego istnienia Spółki,
6. udzielenia absolutorium dla Wiceprezesa Zarządu,
7. udzielenia absolutorium dla Prezesa Zarządu,

8. udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.

Postępowanie o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

W dniu 12 marca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Obecnie postępowanie upadłościowe jest w toku. W dniu 15 grudnia 2015 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowana została lista wierzytelności. Do listy wierzytelności wniesiono cztery sprzeciwy, które obecnie są rozpatrywane przez Sąd. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania rozpatrzone zostały trzy sprzeciwy, które zostały uwzględnione przez sąd. Na 31 sierpnia 2016 roku zaplanowana jest rozprawa dotycząca rozpatrzenia ostatniego czwartego sprzeciwu. Dwa postanowienia Sądu w sprawie uwzględnienia sprzeciwów nie są jeszcze prawomocne, gdyż Spółka złożyła wnioski o ich uzasadnienie z zamiarem ich zaskarżenia.

2.12 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Perspektywy rozwoju B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej warunkowane są wieloma czynnikami.

Wśród nich najważniejsze to:

- ❑ koniunktura gospodarcza i nastroje inwestycyjne;
- ❑ realizacja zamierzonych planów inwestycyjnych;
- ❑ otoczenie prawno-podatkowe, polityczne i inne,

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej prowadzi działalność w Polsce. Z tego względu czynniki makroekonomiczne dotyczące Polski, m.in. PKB, stopy procentowe, stopy bezrobocia wraz z szeregiem innych czynników mają wpływ na perspektywy rozwoju.

Elementem, który także może wpłynąć na działalność Spółki, są również wszelkie zmiany w polskim prawodawstwie.

Zarząd Spółki przewiduje, że w wyniku zawarcia układu nastąpi odzyskanie płynności finansowej oraz rozpoczęcie nowej działalności generującej dodatnie przyptywy finansowe.

2.13 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem w stosunku do roku poprzedniego.

2.14 Informacja o wszelkich umowach zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W okresie objętym raportem do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności nie było umów, które spełniają kryterium niniejszego punktu.

2.15 Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Zarząd

2016 roku Zarząd nie otrzymał wynagrodzenia.

Rada Nadzorcza

W 2016 roku Rada Nadzorcza nie otrzymywała wynagrodzenia.

2.16 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie posiadają akcji Spółki.

2.17 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W 2016 roku B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej nie prowadziła programów akcji pracowniczych.

2.18 Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.

Przeгляд skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz badanie sprawozdania finansowego B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej za rok 2016 przeprowadzi firma IAudyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-696), ul. Pankiewicza 4 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3828.

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2016 roku